

Communiqué

Etats financiers consolidés au 31 décembre 2018

Les états financiers consolidés au 31 décembre 2018 intègrent aux comptes annuels de Socfinaf S.A. toutes les filiales et sociétés associées directes et indirectes.

Les états financiers consolidés ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière ou IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne. Socfinaf S.A. (le Groupe) a adopté le référentiel IFRS pour la première fois en 2005 et toutes les normes applicables au 31 décembre 2018 et concernant le Groupe ont été mises en œuvre.

L'audit des comptes est en cours et à cette date, n'a pas révélé d'anomalies significatives.

Résultats consolidés

Pour l'exercice 2018, le résultat consolidé « Part du Groupe » s'inscrit à 4,8 millions d'euros contre 22 millions d'euros en 2017. Il en résulte un profit net par action « Part du Groupe » de 0,27 euro contre 1,23 euro en 2017.

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 344,6 millions d'euros en 2018 contre 349,8 millions d'euros en 2017 (-5,2 millions d'euros). Cette baisse du chiffre d'affaires résulte notamment de la baisse des prix (- 28,7 millions d'euros) et les effets de change (- 5,2 millions d'euros). Elle est toutefois largement atténuée par la hausse des quantités vendues (+27,7 millions d'euros).

Dans la même tendance baissière, le résultat opérationnel s'inscrit à 42,3 millions d'euros contre 74,6 millions d'euros en 2017.

Les autres produits financiers sont en hausse à 4,5 millions d'euros contre 4 millions d'euros au 31 décembre 2017. Ils incluent des gains de change pour un montant de 3,2 millions d'euros contre 2,5 millions d'euros au 31 décembre 2017.

Les charges financières s'établissent à 14,7 millions d'euros contre 16,6 millions d'euros au 31 décembre 2017. Elles sont principalement composées d'intérêts débiteurs pour 10,9 millions d'euros (9,5 millions d'euros en 2017) et de pertes de change pour un montant de 2,7 millions d'euros (6 millions d'euros en 2017).

La charge d'impôts est en baisse. Les impôts sur le résultat s'élèvent à 18,3 millions d'euros contre 22,9 millions d'euros en 2017.

La quote-part du Groupe dans le résultat des sociétés mises en équivalence est en baisse à 4,9 millions d'euros en 2018 contre 7,7 millions d'euros en 2017.

Etat de la situation financière consolidée

Les actifs de Socfinaf S.A. se composent :

- d'actifs non-courants à hauteur de 703 millions d'euros contre 658,7 millions d'euros au 31 décembre 2017, soit une augmentation de +44,3 millions d'euros

principalement en raison de l'augmentation dans les comptes de actifs biologiques (+22,8 millions d'euros) et des immobilisations corporelles (+26,1 millions d'euros) ;

- d'actifs courants qui s'élèvent à 140,2 millions d'euros contre 127,8 millions d'euros au 31 décembre 2017.

La valeur des stocks augmente +3,7 millions d'euros. La trésorerie est également en hausse de 10,9 millions d'euros.

Les capitaux propres « Part du Groupe » s'élèvent à 273,3 millions d'euros contre 263,5 millions d'euros en 2017. Cette hausse des fonds propres de l'ordre de 9,8 millions d'euros provient, pour l'essentiel, du résultat de l'exercice (+4,8 millions d'euros), de l'affectation des résultats (-1,8 millions d'euros) et de la variation de la réserve pour écart de conversion (+6,9 millions d'euros).

Sur base des capitaux propres consolidés, il ressort une valeur nette par action « Part du Groupe », de 15,32 euros contre 14,78 euros un an plus tôt. Au 31 décembre 2018, le cours de bourse s'élève quant à lui à 11,40 euros.

Les passifs courants et non-courants sont en augmentation à 460,1 millions d'euros contre 415,3 millions d'euros un an plus tôt. L'endettement financier est en hausse à 214 millions d'euros en 2018 contre 184,2 millions d'euros en 2017. Il s'agit principalement des dettes de Socfinaf S.A. vis-à-vis de Socfin pour 140,6 millions d'euros ainsi que de l'endettement local des filiales pour 73,4 millions d'euros.

Les passifs d'impôts différés s'inscrivent en baisse à 9,7 millions d'euros contre 11,8 millions d'euros en 2017, tandis que les passifs d'impôts exigibles sont en baisse à 19,7 millions d'euros contre 23 millions d'euros en 2017.

Enfin, les autres dettes incluent des avances d'actionnaires à court terme de 40,7 millions d'euros ainsi que des avances du cash pooling pour 99,1 millions d'euros.

Flux de trésorerie consolidés

Au 31 décembre 2018, la trésorerie nette s'élève à -4,2 millions d'euros en baisse de 11,6 millions d'euros sur l'exercice contre une hausse de 12,1 millions d'euros au cours de l'exercice antérieur.

Le flux net de trésorerie généré par les activités opérationnelles s'est élevé à 91,3 millions d'euros durant l'exercice 2018 (123,2 millions d'euros en 2017). Il provient principalement de la capacité d'autofinancement pour 89 millions d'euros (106,3 millions d'euros lors de l'exercice précédent), de l'augmentation des avances d'actionnaires pour 0,2 million d'euros ainsi que de l'augmentation des avances du cash pooling pour 7,1 millions d'euros.

Les activités d'investissement ont mobilisé 84,9 millions d'euros (79,6 millions d'euros en 2017). Ces activités sont largement influencées par les acquisitions d'immobilisations corporelles s'élevant à 88,1 millions d'euros (81,1 millions d'euros en 2017). Les opérations de financement ont mobilisé 18,5 millions d'euros (29,6 millions d'euros en 2017), dont 15,1 millions d'euros de dividendes (12 millions d'euros en 2017).

Etats financiers consolidés

Etat de la situation financière consolidée

<i>ACTIFS</i>	<i>Note</i>	<i>31/12/2018</i>	<i>31/12/2017</i>
		<i>EUR</i>	<i>EUR</i>
<i>Actifs non-courants</i>			
Immobilisations incorporelles	4	2 591 158	3 382 398
Immobilisations corporelles	5	263 790 558	237 723 239
Actifs biologiques producteurs	6	401 784 792	378 976 616
Participations dans des entreprises associées	8	24 205 267	26 386 023
Titres disponibles à la vente	9	0	91 902
Titres valorisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu	9	91 902	0
Avances à long terme		1 542 050	1 783 963
Actifs d'impôts différés	10	8 926 034	9 773 250
Autres actifs non-courants		80 693	571 308
		703 012 454	658 688 699
<i>Actifs courants</i>			
Stocks	11	58 974 220	55 304 796
Créances commerciales	12	17 394 515	17 991 656
Autres créances	13	15 695 035	20 818 964
Actifs d'impôts exigibles	14	13 442 815	9 899 990
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	34 700 835	23 800 263
		140 207 420	127 815 669
TOTAL ACTIFS		843 219 874	786 504 368

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	31/12/2018	31/12/2017
		EUR	EUR
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère			
Capital souscrit	16	35 673 300	35 708 400
Prime d'émission	16	87 453 866	87 453 866
Réserve légale	17	3 570 840	3 570 840
Réserves consolidées		178 626 421	158 512 249
Ecarts de conversion		-36 798 229	-43 710 124
Résultat de l'exercice		4 763 789	22 003 626
		273 289 987	263 538 857
<hr/>			
Participations ne donnant pas le contrôle	7	109 818 019	107 642 899
		383 108 006	371 181 756
<hr/>			
Passifs non-courants			
Passifs d'impôts différés	10	9 707 343	11 798 350
Provisions non-courantes relatives aux avantages du personnel	18	9 849 311	8 737 089
Dettes financières à plus d'un an	19	109 878 039	123 654 846
Autres dettes	20	7 739 836	6 484 586
		137 174 529	150 674 871
<hr/>			
Passifs courants			
Dettes financières à moins d'un an	19	104 120 025	60 500 905
Dettes commerciales		44 786 254	32 521 043
Passifs d'impôts exigibles	14	19 718 139	23 016 718
Provisions		2 856 665	2 354 979
Autres dettes	20	151 456 256	146 254 096
		322 937 339	264 647 741
<hr/>			
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		843 219 874	786 504 368
<hr/>			

Compte de résultat consolidé

	Note	2018	2017
		EUR	EUR
Produits des activités ordinaires	33	344 574 067	349 777 523
Production immobilisée		33 618 587	39 117 019
Variation de stocks de produits finis et des travaux en cours		947 225	11 474 917
Autres produits opérationnels		5 834 239	3 642 607
Matières premières et consommables utilisés		-121 118 433	-119 396 565
Autres charges externes		-94 018 472	-94 631 441
Frais de personnel	22	-64 176 066	-58 542 298
Amortissements et pertes de valeurs	23	-46 887 623	-41 656 132
Autres charges opérationnelles		-16 468 568	-15 165 678
Résultat opérationnel		42 304 956	74 619 952
Autres produits financiers	25	4 502 391	3 962 675
Plus-values sur cessions d'actifs		29 520	258 760
Moins-values sur cessions d'actifs		-436 155	-1 544 599
Charges financières	26	-14 730 598	-16 561 396
Résultat avant impôts		31 670 114	60 735 392
Charge d'impôts sur le résultat	27	-18 286 288	-22 861 444
Charge d'impôts différés	27	875 748	-1 682 901
Quote-part du Groupe dans le résultat des entreprises associées	8	4 934 657	7 675 166
Résultat net de l'exercice		19 194 231	43 866 213
Résultat attribuable à des participations ne donnant pas le contrôle		14 430 442	21 862 587
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère		4 763 789	22 003 626
Résultat net par action non dilué	28	0.27	1.23
Nombre d'actions Socfinaf S.A.		17 836 650	17 836 650
Résultat net par action non dilué		0.27	1.23
Résultat net par action dilué		0.27	1.23

Etat du résultat étendu consolidé

	<i>Note</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
		<i>EUR</i>	<i>EUR</i>
<i>Résultat net de l'exercice</i>		19 194 231	43 866 213
<i>Autres éléments du résultat étendu</i>			
Pertes et gains actuariels	18	-742 590	-2 784 487
Impôts sur les pertes et gains actuariels		225 706	828 388
<i>Sous-total des éléments ne pouvant pas faire l'objet d'un reclassement en résultat</i>		-516 884	-1 956 099
Variation de l'écart de conversion des entités contrôlées		8 220 561	-54 628 037
Quote-part des autres éléments du résultat étendu des entreprises associées		441 765	-578 614
<i>Sous-total des éléments pouvant faire l'objet d'un reclassement en résultat</i>		8 662 326	-55 206 651
<i>Total des autres éléments du résultat étendu</i>		8 145 442	-57 162 750
<i>Résultat étendu</i>		27 339 673	-13 296 537
<i>Résultat étendu attribuable à des participations ne donnant pas le contrôle</i>		15 824 557	16 347 126
<i>Résultat étendu attribuable aux propriétaires de la société mère</i>		11 515 116	-29 643 663

Tableau des flux de trésorerie consolidés

	Note	2018 EUR	2017 EUR
Activités opérationnelles			
Résultat net après impôts attribuable aux propriétaires de la société mère		4 763 789	22 003 626
Résultat attribuable à des participations ne donnant pas le contrôle		14 430 442	21 862 587
Part du Groupe dans le résultat des entreprises associées	8	-4 934 657	-7 675 166
Dividendes des entreprises associées	8	7 670 517	6 006 344
Juste valeur de la production agricole	11	3 414 137	-5 815 726
Autres retraitements sans incidence sur la trésorerie (IFRS et autres)		-1 598 690	1 221 747
Dotations et reprises aux amortissements et provisions et réductions de valeur		47 413 995	42 911 554
Plus et moins-values sur cessions d'actifs		406 635	1 285 839
Charge d'impôts	27	17 410 540	24 544 345
Capacité d'autofinancement		88 976 708	106 345 150
Intérêts payés - reçus		9 744 737	8 061 767
Impôts payés		-18 286 288	-22 861 444
Variation de stocks		-8 379 686	-7 573 544
Variation de créances commerciales et autres débiteurs		6 593 477	5 524 512
Variation de dettes commerciales et autres créditeurs (*)		14 860 524	31 148 666
Comptes de régularisation		-2 182 921	2 534 944
Variation du besoin en fonds de roulement		10 891 394	31 634 578
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles		91 326 551	123 180 051
Activités d'investissement			
Acquisitions/cessions d'immobilisations incorporelles		-521 259	153 047
Acquisitions d'immobilisations corporelles		-88 100 395	-81 139 058
Cessions d'immobilisations corporelles		3 756 205	1 271 680
Acquisitions/cessions d'immobilisations financières		-31 725	67 829
Flux nets de trésorerie provenant des activités d'investissement		-84 897 174	-79 646 502
Activités de financement			
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère		-1 783 665	-1 783 665
Dividendes versés à des participations ne donnant pas le contrôle		-13 349 176	-10 231 516
Produits d'emprunts (*)		13 297 580	15 548 476
Remboursements d'emprunts		-6 933 906	-25 100 142
Intérêts payés - reçus		-9 744 737	-8 061 767
Flux nets de trésorerie provenant des activités de financement		-18 513 904	-29 628 614
Incidence des écarts de conversion		480 936	-1 791 811
Entrées/sorties de périmètre		0	3 973
Variation nette de trésorerie		-11 603 591	12 117 097
Trésorerie au 1er janvier	15	7 362 106	-4 754 991
Trésorerie au 31 décembre	15	-4 241 485	7 362 106
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie		-11 603 591	12 117 097