

Communiqué

Etats financiers consolidés au 31 décembre 2019

Les états financiers consolidés au 31 décembre 2019 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 2019 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 2019, le résultat consolidé « Part du Groupe » s'inscrit à 1,6 millions d'euros contre 4,8 millions d'euros en 2018. Il en résulte un profit net par action « Part du Groupe » de 0,09 euro contre 0,27 euro en 2018.

Le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 376,1 millions d'euros en 2019 contre 344,6 millions d'euros en 2018 (hausse de 31,5 millions d'euros). Cette hausse du chiffre d'affaires résulte notamment de la hausse des quantités vendues.

Dans la même tendance haussière, le résultat opérationnel s'inscrit à 46,5 millions d'euros contre 42,3 millions d'euros en 2018.

Les autres produits financiers sont en baisse à 2,9 millions d'euros contre 4,5 millions d'euros au 31 décembre 2018. Ils incluent des gains de change pour un montant de 2,4 millions d'euros contre 3,2 millions d'euros au 31 décembre 2018.

Les charges financières s'établissent à 16,7 millions d'euros contre 14,7 millions d'euros au 31 décembre 2018. Elles sont principalement composées d'intérêts débiteurs pour 12,3 millions d'euros (10,9 millions d'euros en 2018) et de pertes de change pour un montant de 3,1 millions d'euros (2,7 millions d'euros en 2018).

La charge d'impôts est en hausse. Les impôts sur le résultat s'élèvent à 23,9 millions d'euros contre 18,3 millions d'euros en 2018.

La quote-part du Groupe dans le résultat des sociétés mises en équivalence est en hausse à 5,8 millions d'euros en 2019 contre 4,9 millions d'euros en 2018.

Etat de la situation financière consolidée

Les actifs de Socfinaf S.A. se composent :

- d'actifs non-courants à hauteur de 705.8 millions d'euros contre 703 millions d'euros au 31 décembre 2018. L'implémentation d'IFRS 16 a généré à l'actif la comptabilisation de droits d'utilisation d'actifs pour 7,2 millions d'euros ;

- d'actifs courants qui s'élèvent à 169,3 millions d'euros contre 140,2 millions d'euros au 31 décembre 2018.

La valeur des stocks augmente 20,8 millions d'euros. La trésorerie est également en hausse de 4,4 millions d'euros.

Les capitaux propres « Part du Groupe » s'élèvent à 270,9 millions d'euros contre 273,3 millions d'euros en 2018. Cette baisse des fonds propres de l'ordre de 2,4 millions d'euros provient, pour l'essentiel, de la variation de la réserve pour écart de conversion (-2,7 millions d'euros) et du résultat de l'exercice (+1,6 millions d'euros).

Sur base des capitaux propres consolidés, il ressort une valeur nette par action « Part du Groupe », de 15,19 euros contre 15,32 euros un an plus tôt. Au 31 décembre 2019, le cours de bourse s'élève quant à lui à 12,00 euros.

Les passifs courants et non-courants sont en augmentation à 491,9 millions d'euros contre 460,1 millions d'euros un an plus tôt. Cette variation provient principalement de la comptabilisation de 7,9 millions d'euros de dettes liées aux contrats de location suite à l'implémentation de l'IFRS 16. L'endettement financier est en hausse à 235 millions d'euros en 2019 contre 214 millions d'euros en 2018. Il s'agit principalement des dettes de Socfinaf S.A. vis-à-vis de Socfin pour 126,3 millions d'euros ainsi que de l'endettement local des filiales pour 108,7 millions d'euros.

Les passifs d'impôts différés s'inscrivent en baisse à 9,1 millions d'euros contre 9,7 millions d'euros en 2018, de même que les passifs d'impôts exigibles à 18,5 millions d'euros contre 19,7 millions d'euros en 2018.

Enfin, les autres dettes incluent des avances d'actionnaires à court terme de 40,4 millions d'euros ainsi que des avances du cash pooling pour 100,5 millions d'euros.

Flux de trésorerie consolidés

Au 31 décembre 2019, la trésorerie nette s'élève à 28,9 millions d'euros en hausse de 33,1 millions d'euros sur l'exercice contre une baisse de 11,6 millions d'euros au cours de l'exercice antérieur.

Le flux net de trésorerie généré par les activités opérationnelles s'est élevé à 64,8 millions d'euros durant l'exercice 2019 (91,3 millions d'euros en 2018). Il provient principalement de la capacité d'autofinancement pour 87,7 millions d'euros (89 millions d'euros lors de l'exercice précédent), compensé par la baisse des stocks de 6,5 millions d'euros et la baisse des créances commerciales et autres débiteurs de 5,7 millions d'euros.

Les activités d'investissement ont mobilisé 56,2 millions d'euros (84,9 millions d'euros en 2018). Ces activités sont largement influencées par les acquisitions d'immobilisations corporelles s'élevant à 57,1 millions d'euros (88,1 millions d'euros en 2018).

Les opérations de financement ont généré 24,3 millions d'euros (-18,5 millions d'euros mobilisé en 2018).

1. Etat de la situation financière consolidée

ACTIFS	Note	31/12/2019	31/12/2018
		EUR	EUR
Actifs non-courants			
Ecarts d'acquisition		0	0
Immobilisations incorporelles	4	2 812 101	2 591 158
Immobilisations corporelles	5	256 711 200	263 790 558
Immeubles de placement		0	0
Actifs biologiques producteurs	6	401 537 304	401 784 792
Droits d'utilisation d'actifs		7 206 479	0
Participations dans des entreprises associées	8	24 839 331	24 205 267
Titres valorisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat étendu	9	91 902	91 902
Avances à long terme		1 944 777	1 542 050
Actifs d'impôts différés	10	9 008 775	8 926 034
Autres actifs non-courants		1 669 262	80 693
		705 821 131	703 012 454
Actifs courants			
Stocks	11	79 773 790	58 974 220
Créances commerciales	12	24 173 479	17 394 515
Autres créances	13	14 684 340	15 695 035
Actifs d'impôts exigibles	14	11 631 085	13 442 815
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15	39 056 804	34 700 835
		169 319 498	140 207 420
Actifs destinés à être cédés	18	0	0
TOTAL ACTIFS		875 140 629	843 219 874

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**Note****31/12/2019****31/12/2018****EUR****EUR****Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère**

Capital souscrit	17	35 673 300	35 673 300
Prime d'émission	17	87 453 866	87 453 866
Réserve légale	18	3 567 330	3 570 840
Réserves consolidées		182 186 079	178 626 421
Ecart de conversion		-39 538 678	-36 798 229
Résultat de l'exercice		1 577 834	4 763 789
		270 919 731	273 289 987

Participations ne donnant pas le contrôle	8	112 304 219	109 818 019
--	----------	--------------------	--------------------

Capitaux propres totaux		383 223 950	383 108 006
--------------------------------	--	--------------------	--------------------

Passifs non-courants

Passifs d'impôts différés	11	9 129 790	9 707 343
Provisions non-courantes relatives aux avantages du personnel	19	9 729 372	9 849 311
Dettes financières à plus d'un an	20	158 935 834	109 878 039
Dettes à plus d'un an liées aux contrats de location		7 903 924	0
Autres dettes	21	8 001 208	7 739 836
		193 700 128	137 174 529

Passifs courants

Dettes financières à moins d'un an	20	76 067 913	104 120 025
Dettes à moins d'un an liées aux contrats de location		1 099 533	0
Dettes commerciales		47 655 804	44 786 254
Passifs d'impôts exigibles	15	18 520 497	19 718 139
Provisions		623 064	2 856 665
Autres dettes	21	154 249 740	151 456 256
		298 216 551	322 937 339

TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**875 140 629****843 219 874**

2. Compte de résultat consolidé

	Note	2019 EUR	2018 EUR
Produits des activités ordinaires	33	376 123 734	344 574 067
Production immobilisée		21 667 081	33 618 587
Variation de stocks de produits finis et des travaux en cours		1 128 219	947 225
Autres produits opérationnels		6 979 343	5 834 239
Matières premières et consommables utilisés		-133 509 832	-121 118 433
Autres charges externes		-96 911 833	-94 018 472
Frais de personnel	22	-67 410 520	-64 176 066
Amortissements et pertes de valeurs	23	-49 951 736	-46 887 623
Autres charges opérationnelles		-11 663 418	-16 468 568
Résultat opérationnel		46 451 038	42 304 956
Autres produits financiers	25	2 940 302	4 502 391
Plus-values sur cessions d'actifs		1 110 618	29 520
Moins-values sur cessions d'actifs		-197 683	-436 155
Charges financières	26	-16 698 697	-14 730 598
Résultat avant impôts		33 605 578	31 670 114
Charge d'impôts sur le résultat	27	-23 936 077	-18 286 288
Charge d'impôts différés	27	418 117	875 748
Quote-part du Groupe dans le résultat des entreprises associées	8	5 754 101	4 934 657
Résultat net des actifs destinés à être cédés		0	0
Résultat net de l'exercice		15 841 719	19 194 231
Résultat attribuable à des participations ne donnant pas le contrôle		14 263 885	14 430 442
Résultat attribuable aux propriétaires de la société mère		1 577 834	4 763 789
Résultat net par action non dilué	28	0.09	0.27
Nombre d'actions Socfinaf S.A.		17 836 650	17 836 650
Résultat net par action non dilué		0.09	0.27
Résultat net par action dilué		0.09	0.27

3. Etat du résultat étendu consolidé

	<i>Note</i>	<i>2019 EUR</i>	<i>2018 EUR</i>
Résultat net de l'exercice		15 841 719	19 194 231
Autres éléments du résultat étendu			
Pertes et gains actuariels	18	1 325 366	-742 590
Impôts sur les pertes et gains actuariels		-349 414	225 706
<i>Sous-total des éléments ne pouvant pas faire l'objet d'un reclassement en résultat</i>		<i>975 952</i>	<i>-516 884</i>
Variation de l'écart de conversion des entités contrôlées		-1 934 351	8 220 561
Quote-part des autres éléments du résultat étendu des entreprises associées		133 933	441 765
<i>Sous-total des éléments pouvant faire l'objet d'un reclassement en résultat</i>		<i>-1 800 418</i>	<i>8 662 326</i>
Total des autres éléments du résultat étendu		-824 466	8 145 442
Résultat étendu		15 017 253	27 339 673
Résultat étendu attribuable à des participations ne donnant pas le contrôle		15 352 893	15 824 557
Résultat étendu attribuable aux propriétaires de la société mère		-335 640	11 515 116

4. Tableau des flux de trésorerie consolidés

	Note	2019 EUR	2018 EUR
Activités opérationnelles			
Résultat net après impôts attribuable aux propriétaires de la société mère		1 577 834	4 763 789
Résultat attribuable à des participations ne donnant pas le contrôle		14 263 885	14 430 442
Part du Groupe dans le résultat des entreprises associées	8	-5 754 101	-4 934 657
Dividendes des entreprises associées	8	5 046 264	7 670 517
Juste valeur de la production agricole	11	-762 313	3 414 137
Autres retraitements sans incidence sur la trésorerie (IFRS et autres)		-2 136 699	-1 598 690
Dotations et reprises aux amortissements et provisions et réductions de valeur		52 878 130	47 413 995
Plus et moins-values sur cessions d'actifs		-912 935	406 635
Charge d'impôts	27	23 517 960	17 410 540
Capacité d'autofinancement		87 718 025	88 976 708
Intérêts payés - reçus		11 915 659	9 744 737
Impôts payés		-23 936 077	-18 286 288
Variation de stocks		-6 472 456	-8 379 686
Variation de créances commerciales et autres débiteurs		-5 704 429	6 593 477
Variation de dettes commerciales et autres créditeurs (*)		967 249	14 860 524
Comptes de régularisation		308 442	-2 182 921
Variation du besoin en fonds de roulement		-10 901 194	10 891 394
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles		64 796 413	91 326 551
Activités d'investissement			
Acquisitions/cessions d'immobilisations incorporelles		-135 076	-521 259
Acquisitions d'immobilisations corporelles		-57 086 687	-88 100 395
Cessions d'immobilisations corporelles		95 405	3 756 205
Acquisitions/cessions d'immobilisations financières		975 401	-31 725
Flux nets de trésorerie provenant des activités d'investissement		-56 150 957	-84 897 174
Activités de financement			
Dividendes versés aux propriétaires de la société mère		0	-1 783 665
Dividendes versés à des participations ne donnant pas le contrôle		-13 452 604	-13 349 176
Produits d'emprunts (*)		79 714 483	13 297 580
Remboursements d'emprunts		-28 854 945	-6 933 906
Remboursements de dettes liées aux contrats de location		-1 229 380	0
Intérêts payés - reçus		-11 915 659	-9 744 737
Flux nets de trésorerie provenant des activités de financement		24 261 895	-18 513 904
Incidence des écarts de conversion		206 693	480 936
Variation nette de trésorerie		33 114 044	-11 603 591
Trésorerie au 1er janvier	15	-4 241 485	7 362 106
Trésorerie au 31 décembre	15	28 872 559	-4 241 485
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie		33 114 044	-11 603 591

5. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

<i>EUR</i>	<i>Capital souscrit</i>	<i>Prime d'émission</i>	<i>Réserve légale</i>	<i>Ecart de conversion</i>	<i>Réserves consolidées</i>	<i>Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère</i>	<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>TOTAL</i>
<i>Situation au 1er janvier 2018</i>	<i>35 708 400</i>	<i>87 453 866</i>	<i>3 570 840</i>	<i>-43 710 124</i>	<i>180 515 875</i>	<i>263 538 857</i>	<i>107 642 898</i>	<i>371 181 755</i>
Résultat de l'exercice					4 763 789	4 763 789	14 430 442	19 194 231
Pertes et gains actuariels					-265 339	-265 339	-251 545	-516 884
Ecart de conversion des entités contrôlées				6 574 901	0	6 574 901	1 645 660	8 220 561
Variation du résultat étendu des entreprises associées				336 994	104 771	441 765	0	441 765
<i>Résultat étendu</i>				<i>6 911 895</i>	<i>4 603 221</i>	<i>11 515 116</i>	<i>15 824 557</i>	<i>27 339 673</i>
Annulation d'actions	-35 100				55 828	20 728	0	20 728
Dividendes					-1 783 665	-1 783 665	-13 651 054	-15 434 719
Autres variations					-1 049	-1 049	1 618	569
<i>Transactions avec les actionnaires</i>					<i>-1 728 886</i>	<i>-1 763 986</i>	<i>-13 649 436</i>	<i>-15 413 422</i>
<i>Situation au 31 décembre 2018</i>	<i>35 673 300</i>	<i>87 453 866</i>	<i>3 570 840</i>	<i>-36 798 229</i>	<i>183 390 210</i>	<i>273 289 987</i>	<i>109 818 019</i>	<i>383 108 006</i>

EUR	Capital souscrit	Prime d'émission	Réserve légal	Ecart de conversion	Réserves consolidées	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère	Participations ne donnant pas le contrôle	TOTAL
Situation au 1er janvier 2019	35 673 300	87 453 866	3 570 840	-36 798 229	183 390 210	273 289 987	109 818 019	383 108 006
Impact de l'application de la norme IFRS 16 : Contrats de location					-1 057 439	-1 057 439	-358 168	-1 415 607
Situation au 1er janvier 2019 ajustée	35 673 300	87 453 866	3 570 840	-36 798 229	182 332 771	272 232 548	109 459 851	381 692 399
Résultat de l'exercice					1 577 834	1 577 834	14 263 885	15 841 719
Pertes et gains actuariels					693 042	693 042	282 910	975 952
Variation de la juste valeur des titres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global						0	0	0
Ecart de conversion des entités contrôlées				-2 740 449	0	-2 740 449	806 098	-1 934 351
Transfert entre réserves			-3 510		3 510	0		0
Variation du résultat étendu des entreprises associées					133 933	133 933	0	133 933
Résultat étendu			-3 510	-2 740 449	2 408 319	-335 640	15 352 893	15 017 253
Annulation d'actions					0	0	0	0
Dividendes					0	0	-13 388 940	-13 388 940
Autres variations					-977 177	-977 177	880 415	-96 762
Transactions avec les actionnaires					-977 177	-977 177	-12 508 525	-13 485 702
Situation au 31 décembre 2019	35 673 300	87 453 866	3 567 330	-39 538 678	183 763 913	270 919 731	112 304 219	383 223 950

	2019	2018
Dividendes et acomptes sur dividendes distribués sur la période	0	1 783 665
Nombre d'actions	17 836 650	17 836 650
Dividende par action distribué sur la période	0.00	0.10