

Rapport financier

Bilan

Bilan maison-mère fenaco société coopérative

au 31 décembre avant emploi du bénéfice résultant du bilan (en milliers de CHF)

Actifs		2018	2017
Liquidités		9 066	3 410
Créances résultant de livraisons et de prestations	1*	117 647	121 100
Autres créances à court terme	2*	149 034	129 774
Stocks	3*	204 830	181 200
Comptes de régularisation actifs		6 071	3 188
Total actifs circulants		486 648	438 672
Immobilisations financières	4*	274 743	287 779
Participations	5*	154 414	156 204
Immobilisations corporelles	6*	414 955	422 589
Total actifs immobilisés		844 112	866 572
Total actifs		1 330 760	1 305 244

Passifs		2018	2017
Dettes résultant de livraisons et de prestations	7*	205 535	176 916
Dettes à court terme portant intérêt	8*	430 383	384 117
Autres dettes à court terme	9*	20 521	41 255
Comptes de régularisation passifs		30 938	31 497
Provisions à court terme	11*	15 556	24 586
Total fonds étrangers à court terme		702 933	658 371
Dettes à long terme portant intérêt	10*	176 420	246 977
Provisions à long terme	11*	89 934	49 349
Total fonds étrangers à long terme		266 354	296 326
Total fonds étrangers		969 287	954 697
Capital social		158 834	153 244
Réserves légales issues du bénéfice		32 000	31 000
Réserves facultatives issues du bénéfice		155 300	151 300
Report de l'exercice précédent		809	803
Bénéfice de l'exercice		14 530	14 200
Total du bénéfice résultant du bilan		15 339	15 003
Total des réserves facultatives issues du bénéfice		170 639	166 303
Total fonds propres		361 473	350 547
Total passifs		1 330 760	1 305 244

* Détails voir explications pages 79 à 82

Compte de pertes et profits

Compte de pertes et profits maison-mère
fenaco société coopérative
du 1^{er} janvier au 31 décembre (en milliers de CHF)

		2018	2017
Produits			
Produit des ventes		1 264 096	1 242 693
Produit des prestations		215 305	209 122
Produit net des ventes et des prestations		1 479 401	1 451 815
Charges de marchandises		-1 072 320	-1 062 040
Produit d'exploitation		407 081	389 775
Charges			
Charges de personnel	12*	-136 233	-129 618
Autres charges d'exploitation	13*	-184 561	-175 699
Total des charges d'exploitation		-320 794	-305 317
Résultat d'exploitation avant intérêts, impôts et amortissements (EBITDA)		86 287	84 458
Amortissements	14*	-62 002	-55 464
Pertes sur cession d'immobilisations corporelles		-41	-161
Bénéfices sur cession d'immobilisations corporelles		580	738
Résultat d'exploitation avant intérêts et impôts (EBIT)		24 824	29 571
Charges financières		-9 216	-7 043
Produits financiers		9 721	9 730
Résultat d'exploitation avant impôts		25 329	32 258
Charges extraordinaires, uniques ou hors période	22*	-10 170	-14 876
Produits extraordinaires, uniques ou hors période	22*	4 146	2 210
Résultat avant impôts (EBT)		19 305	19 592
Impôts directs		-4 775	-5 392
Bénéfice de l'exercice		14 530	14 200

* Détails voir explications pages 79 à 82

Annexe aux comptes annuels

Maison-mère fenaco société coopérative

Principes d'évaluation

Les présents comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions du droit comptable suisse. Les principaux principes d'évaluation appliqués sont décrits ci-après. A cet égard, il faut tenir compte du fait qu'afin d'assurer la prospérité de l'entreprise à long terme, la société saisit la possibilité de constituer et de dissoudre des réserves latentes.

Créances résultant de livraisons et de prestations

Les créances résultant de livraisons et de prestations et les autres créances à court terme sont présentées à leur valeur nominale. Sur les créances envers des tiers, des corrections de valeur économiquement nécessaires ont été constituées sur des positions individuelles et une correction de valeur forfaitaire a été enregistrée sur le montant restant.

Stocks

Les stocks sont évalués au plus bas des coûts d'acquisition ou de fabrication et de la valeur de cession nette. Des correctifs de valeurs forfaitaires sont appliqués aux stocks (valeur la plus basse entre celle des coûts d'acquisition ou de fabrication et celle de la valeur de cession nette).

Immobilisations financières

Les prêts, les immobilisations financières et les participations sont évalués tout au plus à leurs coûts d'acquisition, moins d'éventuelles corrections de valeur.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles, à l'exception des terrains, sont amorties de manière linéaire. En cas de signe de surévaluation, les valeurs comptables sont vérifiées et font éventuellement l'objet d'une correction de valeur.

Produit net des livraisons et des prestations

Le produit net des livraisons et des prestations est comptabilisé lors du transfert des avantages et risques à la livraison des marchandises ou des prestations.

Devises étrangères

Les transactions en devises étrangères sont converties au cours du jour de la transaction ou au cours de couverture. Les postes du bilan en devises étrangères sont convertis au cours de clôture. Selon le principe d'imparité, les pertes en devises étrangères relatives à des contrats à terme encore en cours au 31 décembre sont portées au compte de pertes et profits. En ce qui concerne les opérations de couvertures, les gains et les pertes résultant d'opérations de base et de couverture sont comptabilisés, avec un impact correspondant sur le résultat.

Définition de « personnes proches »

Participations : sociétés détenues directement ou indirectement à raison d'au moins 20 %.

LANDI : sociétés du groupe fenaco LANDI qui ne sont pas contrôlées directement ou indirectement par fenaco société coopérative.

Créances et dettes envers des organes

Il n'existe aucune créance ou dette envers des organes (conseil d'administration, direction, organe de révision) à l'exception de celles qui résultent de transactions client et/ou fournisseur, dans le cadre des conditions commerciales habituelles.

Explications relatives aux comptes annuels

(en milliers de CHF)

1. Créances résultant de livraisons et de prestations

	2018	2017
Tiers	45 854	64 790
Participations	4 055	1 112
LANDI	67 738	55 198
Total	117 647	121 100

La diminution au niveau des tiers est avant tout attribuable à une baisse du chiffre d'affaires de décembre avec divers moulins à céréales.

2. Autres créances à court terme

	2018	2017
Tiers	13 077	7 584
Participations	118 680	96 805
LANDI	17 277	25 385
Total	149 034	129 774

L'augmentation au niveau des participations s'explique principalement par l'acquisition de Grana agro GmbH.

3. Stocks

	2018	2017
Marchandises commerciales, matières premières et auxiliaires	178 294	157 024
Produits finis et semi-finis	8 890	8 652
Stocks obligatoires	17 646	15 524
Total	204 830	181 200

Des rendements plus élevés de céréales et de produits du sol entraînent une augmentation correspondante des stocks de marchandises commerciales.

4. Immobilisations financières

	2018	2017
Tiers	570	694
Participations	272 373	284 279
LANDI	1 800	2 806
Total	274 743	287 779

5. Participations

	2018	2017
Participations consolidées	144 880	146 586
Participations mises en équivalence	7 170	7 164
Titres de participation	2 425	2 454
Total	154 475	156 204

6. Immobilisations corporelles

	2018	2017
Installations techniques, machines et mobilier	13 711	10 255
Véhicules	7 108	5 413
Installations en cours de construction	6 417	18 211
Biens immobiliers	387 719	388 710
Total	414 955	422 589

7. Dettes résultant de livraisons et de prestations

	2018	2017
Tiers	84 278	89 000
Participations	85 987	53 030
LANDI	35 270	34 886
Total	205 535	176 916

8. Dettes à court terme portant intérêt

	2018	2017
Tiers	132 873	108 657
Participations	228 028	217 408
LANDI	69 482	58 052
Total	430 383	384 117

Les dettes envers des tiers concernent principalement des comptes courants sans garanties, des comptes de dépôts ainsi que des obligations échues non encaissées. Comme les liquidités mises à disposition par les sociétés-filles ont augmenté en 2018, les dettes bancaires ont pu être réduites.

9. Autres dettes à court terme

	2018	2017
Tiers	20 521	41 255
Total	20 521	41 255

Les autres dettes à court terme comprennent des dettes envers les institutions d'assurances sociales et des salaires dûs pour décembre versés en janvier 2019. L'exercice précédent comprenait un acompte pour la vente d'un bien immobilier en 2018 (CHF 19 mio).

10. Dettes à long terme portant intérêt

	2018	2017
Tiers	173 552	243 814
Participations	2 868	3 163
Total	176 420	246 977
Dont échues de 1 à 5 ans	174 397	245 954
Dont échues à plus de 5 ans	2 023	1 023
Total	176 420	246 977

11. Provisions à court et à long terme

	2018	2017
Personnel	26 925	27 682
Engagements de garantie	19 135	19 209
Restructurations	2 838	3 662
Emballages	400	1 886
Caisse de pension (contribution extra. pour baisse taux de conversion)	0	10 000
Remploi de ventes immobilières	43 599	0
Autres provisions	12 593	11 496
Total	105 490	73 935

12. Charges de personnel

	2018	2017
Charges salariales	112 577	107 377
Prestations sociales	19 940	18 998
Autres charges de personnel	3 716	3 243
Total	136 233	129 618

L'augmentation des charges de personnel est principalement due à l'augmentation des salaires de 2018 et à la reprise de salariés des filiales.

13. Autres charges d'exploitation

	2018	2017
Charges de loyer	26 477	25 201
Entretien et réparations	19 616	16 087
Frais de transport sur ventes	45 327	42 229
Charges d'énergie	11 257	10 064
Autres charges d'exploitation	16 772	18 129
Frais administratifs	57 995	59 641
Publicité	7 117	4 348
Total	184 561	175 699

14. Amortissements

	2018	2017
Amortissement des immobilisations corporelles	20 258	15 483
Amortissement des immeubles	41 744	35 594
Amortissement des immobilisations incorporelles	0	4 387
Total	62 002	55 464

Indications légales selon l'art. 959c al. 2 CO**15. Moyenne annuelle du nombre d'emplois à plein temps**

	2018	2017
Moyenne annuelle du nombre d'emplois à plein temps	1 226	1 339

L'année précédente comprenait encore les employés de frigemo production. Ceux-ci ont été transférés à Frigemo AG.

16. Participations

Les participations sont détaillées dans les comptes consolidés.

17. Engagements résultant de contrats de bail à long terme/droits de superficie

	2018	2017
de 1 à 5 ans	35 875	37 416
>5 ans	30 169	35 689
Total	66 044	73 105

18. Dette envers les institutions de prévoyance en faveur du personnel

	2018	2017
Dette des institutions de prévoyance en faveur du personnel	447	1 326
Total	447	1 326

19. Montant total des sûretés constituées en faveur de tiers

	2018	2017
Cautions	1 354	1 534
Total	1 354	1 534

20. Montant total des actifs engagés en garantie des dettes de l'entreprise et celui des actifs grevés d'une réserve de propriété

	2018	2017
Biens immobiliers	137 804	141 244
Total	137 804	141 244

21. Passifs éventuels

fenaco société coopérative est membre d'un Cash Pool du groupe fenaco. Afin de garantir toutes les prétentions existantes et futures d'UBS issues du Cash Pool, les membres du Pool d'UBS ont accordé un droit de gage sur les futures créances de solde des membres du Pool envers UBS.

fenaco société coopérative est membre d'un Cash Pool du groupe fenaco. Dans le cadre du contrat du groupe avec Credit Suisse, la société répond solidairement des dettes d'autres sociétés du groupe dans les limites de ses réserves libres.

22. Explication des positions extraordinaires, uniques ou hors période

	2018	2017
Amortissement des participations	4 872	1 300
Amortissement des titres de participation	20	0
Amortissement d'immeubles	177	491
Dépenses de restructurations	0	588
Correction de valeur d'immobilisations financières	5 100	2 100
Cotisation extra. de l'employeur à la caisse de pension fenaco	0	10 000
Diverses charges extraordinaires	1	397
Total des charges	10 170	14 876
Dissolution de provisions	936	548
Bénéfice résultant de ventes immobilières	3 040	1 400
Divers produits extraordinaires	170	262
Total des produits	4 146	2 210

23. Evénements importants survenus après la date du bilan

Aucun.

24. Instruments dérivés

	Valeur contractuelle	Valeur de remplacement positive	Valeur de remplacement négative
Intérêts			
SWAPs	20 000	0	93
Devises			
Opérations à terme	187 564	3 591	1 134
Matières premières			
Opérations à terme	5 133	7	81

fenaco société coopérative utilise les instruments dérivés pour se couvrir des risques sur les variations de taux d'intérêt, les devises et le prix des matières premières justifiés par l'usage commercial. Afin de couvrir le risque de taux d'intérêt pour le financement des actifs circulants, des produits dérivés sur taux sont conclus. Dans le souci de couvrir les risques de change et de prix des matières premières lors d'opérations à terme, des contrats de change à terme et des options ainsi que des contrats de matières premières négociés en Bourse sont souscrits.

Autres indications légales exigées

25. Faits essentiels

Aucun.

Emploi du bénéfice résultant du bilan

au 31 décembre (proposition du Conseil d'administration du 3.5.2019/en milliers de CHF)

	2018	2017
Report de l'exercice précédent	809	803
Bénéfice de l'exercice	14 530	14 200
Total du bénéfice résultant du bilan	15 339	15 003
Rémunération des parts sociales 6%	-9 530	-9 194
Attribution aux réserves légales issues du bénéfice	-1 000	-1 000
Attribution aux réserves facultatives issues du bénéfice	-4 000	-4 000
Report à compte nouveau	-809	-809
Total de l'emploi du bénéfice résultant du bilan	-15 339	-15 003



Ernst & Young SA
Schanzenstrasse 4a
Case postale
CH-3001 Berne

Téléphone: +41 58 286 61 11
Téléfax: +41 58 286 68 18
www.ey.com/ch

A l'Assemblée des délégués de
fenaco société coopérative, Berne

Berne, le 3 mai 2019

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la fenaco société coopérative comprenant le bilan, le compte de pertes et profit et l'annexe (pages 76 à 82) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018.



Responsabilité de l'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales et aux statuts, incombe à l'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, l'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.



Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour fonder notre opinion d'audit.



Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018 sont conformes à la loi suisse et aux statuts.



Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 906 CO en liaison avec l'art. 728 CO et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Conformément à l'article 906 CO en liaison avec l'article 728a al. 1 chiffre 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, défini selon les prescriptions de l'administration.

En outre, nous attestons que la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan est conforme à la loi suisse et aux statuts et recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

Ernst & Young SA

Olivier Mange
Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)

Philippe Wenger
Expert-réviseur agréé



Comptes consolidés

Bilan consolidé

au 31 décembre (en milliers de CHF)

Actifs		2018	2017
Liquidités	1*	33 356	37 440
Créances résultant de livraisons et de prestations	2*	459 516	422 814
Autres créances à court terme	3*	158 505	152 711
Stocks	4*	831 229	767 359
Comptes de régularisation actifs		27 863	31 163
Total actifs circulants		1 510 469	1 411 487
Immobilisations corporelles	5*	1 532 288	1 535 373
Immobilisations financières	6*	83 685	87 724
Participations	7*	55 895	54 437
Immobilisations incorporelles	8*	16 416	18 349
Total actifs immobilisés		1 688 284	1 695 883
Total actifs		3 198 753	3 107 370

Passifs		2018	2017
Dettes financières à court terme	9*	229 814	195 337
Dettes résultant de livraisons et de prestations	10*	535 216	502 753
Autres dettes à court terme		71 339	86 638
Provisions à court terme	12*	37 659	53 245
Comptes de régularisation passifs		95 671	98 493
Total fonds étrangers à court terme		969 699	936 466
Dettes financières à long terme	11*	227 268	302 061
Provisions à long terme	12*	286 705	280 811
Total fonds étrangers à long terme		513 973	582 872
Total fonds étrangers		1 483 672	1 519 338
Capital social	13*	158 834	153 244
Parts sociales détenues en mains propres	13*	-36 045	-32 413
Réserves issues du bénéfice	13*	1 372 068	1 280 823
Résultat consolidé	13*	129 457	98 650
Total fonds propres (parts minoritaires exclues)		1 624 314	1 500 304
Parts minoritaires	13*	90 767	87 728
Total fonds propres (parts minoritaires incluses)		1 715 081	1 588 032
Total passifs		3 198 753	3 107 370

* Détails voir explications pages 94 à 100

Compte de pertes et profits consolidé

du 1^{er} janvier au 31 décembre (en milliers de CHF)

		2018	2017
Produits			
Produit des ventes	14*	6 578 162	6 087 543
Produit des prestations	15*	188 434	174 390
Produit net des ventes et des prestations		6 766 596	6 261 933
Charges de marchandises		-5 248 191	-4 794 938
Produit d'exploitation		1 518 405	1 466 995
Charges			
Charges de personnel	16*	-761 245	-739 709
Autres charges d'exploitation	17*	-488 808	-466 975
Total des charges d'exploitation		-1 250 053	-1 206 684
Résultat d'exploitation avant intérêts, impôts et amortissements (EBITDA)		268 352	260 311
Amortissements	18*	-138 180	-139 960
Dissolution badwill		155	156
Pertes sur cession d'immobilisations corporelles		-1 143	-756
Bénéfices sur cession d'immobilisations corporelles		1 901	2 866
Résultat d'exploitation avant intérêts et impôts (EBIT)		131 085	122 617
Résultat financier	19*	-3 281	-2 825
Quote-part de résultats des sociétés mises en équivalence		2 455	3 115
Rendements provenant de la réserve de cotisations de l'employeur		-3 268	6 701
Résultat d'exploitation avant impôts		126 991	129 608
Charges extraordinaires	20*	-11 693	-27 562
Produits extraordinaires	21*	50 616	22 556
Résultat avant impôts (EBT)		165 914	124 602
Impôts sur le bénéfice	22*	-32 265	-20 592
Résultat d'entreprise (parts minoritaires incluses)		133 649	104 010
Parts minoritaires		-4 192	-5 360
Résultat consolidé		129 457	98 650

* Détails voir explications pages 101 à 103

Tableau des flux de trésorerie consolidés du 1^{er} janvier au 31 décembre (en milliers de CHF)

Fonds: liquidités	2018	2017
Flux financiers provenant de l'activité d'exploitation		
Résultat consolidé	129 457	98 650
Amortissements	138 180	139 960
Pertes sur dépréciations d'actifs	8 597	14 082
Réévaluation d'actifs immobilisés	0	-18 900
Variation des provisions	-11 588	15 134
Autres postes du PP sans incidence sur les liquidités	9 841	-543
Quote-part de résultats des participations mises en équivalence	-2 455	-3 115
Distributions de dividendes des participations mises en équivalence	392	393
Bénéfices sur cession d'actifs immobilisés	-46 603	-4 764
Pertes sur cession d'actifs immobilisés	1 539	1 325
Cash-flow	227 360	242 222
Variation des créances résultant de livraisons et de prestations	-31 226	-26 763
Variation des stocks	-59 737	-71 347
Variation des autres créances à court terme et comptes de régularisation actifs	-1 053	-25 833
Variation des dettes résultant de livraisons et de prestations	27 771	78 282
Variation des autres dettes à court terme et comptes de régularisation passifs (sans dettes financières à court terme)	-19 609	14 948
Total des flux financiers provenant de l'activité d'exploitation	143 506	211 509
Flux financiers provenant de l'activité d'investissement		
Obtention de prêts	-504	-2 625
Remboursement de prêts	1 460	2 452
Investissements en participations	-2 498	-3
Investissements en immobilisations corporelles	-159 098	-164 303
Investissements en immobilisations incorporelles	0	-4 395
Produit sur cession de participations	64	83
Produit sur cession d'immobilisations corporelles	80 803	11 109
Variation du périmètre de consolidation	24*	-13 712
Total des flux financiers provenant de l'activité d'investissement	-92 257	-171 394
Flux financiers provenant de l'activité de financement		
Augmentation des engagements financiers (incl. à court terme)	33 373	46 112
Diminution des engagements financiers (incl. à court terme)	-4 603	-16 165
Variation des obligations de caisses	-5 964	-8 978
Augmentation des engagements financiers à long terme	5 781	1 051
Diminution des engagements financiers à long terme	-76 110	-77 075
Dividendes à des tiers	-725	-514
Souscription de parts sociales	0	496
Remboursement de parts sociales	-410	-3
Intérêts sur parts sociales	-7 249	-7 122
Total des flux financiers provenant de l'activité de financement	-55 907	-62 198
Impact de conversion des devises étrangères	574	-1 092
Total de la variation des liquidités	-4 084	-23 175
Liquidités en début d'année	37 440	60 615
Liquidités en fin d'année	33 356	37 440

* Détails voir explications page 104

Tableau des fonds propres consolidés en milliers de CHF

	Capital social	Parts sociales détenues en mains propres	Réserves issues du bénéfice	Ecarts cumulés de conversion des devises étrangères	Résultat de l'entreprise	Fonds propres totaux minoritaires exclus	Parts minoritaires	Fonds propres totaux minoritaires inclus
Fonds propres au 1^{er} janvier 2017	148 478	-29 806	1 191 143	-356	96 774	1 406 233	83 256	1 489 489
Versements de la maison-mère								
- Intérêts sur parts sociales			1 787		-8 909	-7 122		-7 122
- Transformation de la prime de collaboration fenaco en capital social	4 769	-3 103				1 666		1 666
Dividendes des sociétés-filles versés à des tiers						0	-514	-514
Report aux réserves issues du bénéfice			87 865		-87 865	0		0
Variation du périmètre de consolidation						0	-440	-440
Variation du capital social								
- Remboursement de parts sociales	-3					-3		-3
- Souscription de nouvelles parts sociales		496				496		496
Parts des minoritaires au résultat						0	5 360	5 360
Résultat consolidé					98 650	98 650		98 650
Ecarts de conversion des devises étrangères				384		384	66	450
Etat au 31 décembre 2017	153 244	-32 413	1 280 795	28	98 650	1 500 304	87 728	1 588 032
Fonds propres au 1^{er} janvier 2018	153 244	-32 413	1 280 795	28	98 650	1 500 304	87 728	1 588 032
Versements de la maison-mère								
- Intérêts sur parts sociales			1 946		-9 195	-7 249		-7 249
- Transformation de la prime de collaboration fenaco en capital social	6 000	-3 632				2 368		2 368
Dividendes des sociétés-filles versés à des tiers						0	-725	-725
Report aux réserves issues du bénéfice			89 455		-89 455	0		0
Variation du périmètre de consolidation						0	-388	-388
Variation du capital social								
- Remboursement de parts sociales	-410					-410		-410
- Souscription de nouvelles parts sociales						0		0
Parts des minoritaires au résultat						0	4 192	4 192
Résultat consolidé					129 457	129 457		129 457
Ecarts de conversion des devises étrangères				-156		-156	-40	-196
Etat au 31 décembre 2018	158 834	-36 045	1 372 196	-128	129 457	1 624 314	90 767	1 715 081

Annexe aux comptes consolidés

Principes d'établissement des comptes consolidés

Les états financiers consolidés du groupe fenaco se basent sur le cadre réglementaire présenté par les Swiss GAAP RPC.

Généralités

Les comptes annuels consolidés du groupe fenaco ont pour objectif de donner une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats du groupe.

La clôture des comptes des sociétés-filles a été établie d'après les règles de présentation et d'évaluation du groupe qui correspondent aux Swiss GAAP RPC. Les relations intragroupes (créances, dettes, charges, produits) sont éliminées; il en est de même des marges intermédiaires sur stocks.

Le terme « personnes proches » désigne essentiellement les coopératives membres de fenaco. Les principes de base concernant la collaboration entre les coopératives membres et fenaco sont contenus dans les statuts de fenaco, où il est stipulé entre autres :

- fenaco a pour but de soutenir ses membres par des mesures propres à renforcer la réalisation des tâches qui leur incombent ;
- les prestations de fenaco envers ses sociétaires doivent correspondre à un rapport prix/présentation avantageux.

Le terme « personnes proches » comprend également les participations évaluées d'après la méthode de la mise en équivalence (méthode Equity) ainsi que les fondations de prévoyance du personnel de fenaco. Des informations supplémentaires sur les transactions avec les personnes proches sont commentées au point 23 de l'annexe.

Principes de consolidation

Périmètre de consolidation

Les comptes consolidés comprennent les comptes annuels de la maison-mère ainsi que de toutes les sociétés-filles dans lesquelles fenaco

détient directement ou indirectement la majorité des actions ou des droits de vote.

Les participations comprises entre 20 % et 50 %, ainsi que les entreprises sous contrôle conjoint, sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence (méthode Equity). De ce fait, la part proportionnelle à la fortune nette est présentée au bilan sous « Participations » et la quote-part du résultat de l'exercice figure séparément dans le compte de pertes et profits.

Les participations inférieures à 20 % sont portées au bilan sous la rubrique « Participations » à leur valeur d'acquisition, déduction faite des corrections de valeur nécessaires. Les changements dans le périmètre de consolidation sont présentés dans la partie « Les sociétés de fenaco » aux pages 108 à 111.

Intégration globale

Les comptes annuels des sociétés consolidées sont enregistrés selon la méthode de l'intégration globale. Les actifs et passifs ainsi que les charges et produits sont intégrés à 100 %. La part des actionnaires minoritaires à la fortune et au résultat de l'exercice est présentée séparément.

Consolidation du capital

Pour la première consolidation du groupe fenaco au 1^{er} janvier 1993, les actifs et passifs des sociétés consolidées ont été évalués selon les principes du groupe et compensés avec les valeurs comptables des participations. Suite aux nouvelles directives Swiss GAAP RPC, le différentiel présenté dans les états financiers a été reclassé au 31 décembre 2006 en réserves issues du bénéfice au lieu de réserves issues du capital.

Lors de la première consolidation d'une entité, ses actifs et ses passifs sont réévalués et présentés selon les principes du groupe. Les fonds propres de l'entité nouvellement acquise sont évalués au coût d'acquisition à la date de

la reprise (méthode Purchase). Une différence positive est activée comme « Goodwill » et sera amortie sur la durée d'utilisation estimée. Les différences de consolidation négatives sont comptabilisées comme « Badwill » et dissoutes sur la durée d'utilisation estimée. La détermination de la part des minoritaires est effectuée selon la « méthode de réévaluation ».

Conversion des devises étrangères

La conversion des comptes annuels en monnaie étrangère se fait selon la méthode du cours de clôture.

Principes d'évaluation

Généralités

Le principe de l'évaluation individuelle des actifs et passifs est appliqué. Les actifs sont évalués au coût d'acquisition ou au coût de revient, les passifs sont évalués au coût historique.

Liquidités

Les liquidités sont portées au bilan à leur valeur nominale ; les monnaies étrangères sont converties aux cours de clôture.

Créances résultant de livraisons et de prestations

Ces créances sont portées au bilan à leur valeur nominale, sous déduction des provisions nécessaires. Celles en monnaies étrangères sont converties aux cours de clôture.

Ducreire

Le ducreire sert à la couverture des risques d'insolvabilité des débiteurs.

Pour les créances envers des tiers, une différenciation est faite lors du calcul du ducreire entre les provisions individuelles et les provisions forfaitaires.

Les provisions individuelles sont constituées pour les créances notoirement risquées. Le montant de la provision est calculé sur la base du risque.

Pour la couverture des risques génériques, une provision forfaitaire est définie. Dans ce cas, le schéma suivant est utilisé :

	Valeur nominale CHF	%	Ducreire CHF
Total des créances envers des tiers (après déduction des créances provisionnées individuellement)			
- créances non échues	x	0	x
- jusqu'à 90 jours	x	2	x
- de 91 jusqu'à 180 jours	x	10	x
- de 181 jusqu'à 360 jours	x	20	x
- plus de 360 jours	x	50	x
Total du ducreire (forfaitaire)			x

En principe, les conditions de paiement sont fixées à 30 jours. Pour les exceptions liées à la branche, il s'ensuit un calcul proportionnel du ducreire.

Pour les créances envers des entreprises proches, des provisions individuelles sont constituées en fonction de la situation des risques existants. En règle générale, il s'agit de risques apparaissant auprès de coopératives membres dont la situation est connue dans le cadre de projets de restructuration ou de risques plus élevés résultant d'un manque de liquidités, de surinvestissement ou de résultats insuffisants.

Stocks

Les stocks sont évalués au prix de revient sous déduction des escomptes ou au coût complet de production, conformément à Swiss GAAP RPC 17 (Stocks). Les incidences d'une valeur de marché éventuellement plus basse sont prises en considération. Les articles ayant une rotation de stock insuffisante font l'objet d'abattements. Le stock obligatoire est évalué au prix de base.

Les escomptes (réduction du prix suite à un paiement rapide) sont comptabilisés comme diminution de charges via les charges de marchandises.

Les principes d'évaluation les plus significatifs sont les suivants :

Matières premières et marchandises commerciales (moyens de production agricole comme fourrages, céréales, nutrition des plantes, semences ; pommes de terre, fruits et légumes, articles maison et jardin, articles de commerce de détail, combustibles et carburants, technique agricole, etc.)

Evaluation au prix de revient, respectivement à la valeur de marché si elle est plus basse.

Evaluation des stocks de carburants et combustibles couverts aux valeurs actuelles.

Fabrication propre

(produits à base de pommes de terre, boissons, viandes et produits carnés, aliments du bétail, etc.)
Evaluation aux coûts complets de fabrication.

Emballages

Evaluation des emballages en prêt avec une réduction importante pour perte de valeur. Il existe des provisions appropriées pour les engagements de reprise d'emballages.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations sont évaluées à leur valeur d'acquisition, diminuée des amortissements linéaires, calculés sur la durée d'exploitation. Les terrains ne font pas l'objet d'amortissements. En règle générale, les amortissements sont calculés selon les durées d'utilisation suivantes :

Bâtiments	25-40 ans
Bâtiments en droit de superficie	Durée du droit
Installations, aménagements	5-20 ans
Machines, installations de production, outils et appareils	4-10 ans
Informatique	3-5 ans
Mobilier de bureau	5-10 ans
Voitures	3-5 ans
Véhicules utilitaires	5-10 ans

La rubrique installations et aménagements comprend diverses installations dans les immeubles, qui ont des durées d'utilisation différentes (ex : téléphonie, etc. 5 ans, technique du bâtiment 15 ans, ascenseurs 20 ans). Il n'y a pas d'intérêts activés sur les immobilisations corporelles.

Immobilisations corporelles en leasing

Sont considérées comme immobilisations corporelles en propriété celles utilisées dans le cadre d'un contrat de leasing financier. Le prix d'acquisition ou la valeur du marché de l'objet en

leasing, ainsi que la valeur escomptée des paiements futurs du leasing sont déterminés au débet du contrat. La valeur la plus basse des deux est portée au bilan et amortie selon des critères économiques sur la durée d'exploitation. La valeur future totale des versements de leasing apparaît au passif. Les annuités de leasing ont été réparties entre amortissements et charges d'intérêts. Les amortissements sont comptabilisés en diminution des dettes de leasing au passif du bilan et les intérêts portés en charges sous la rubrique « Charges financières ».

Le leasing d'exploitation n'est pas porté au bilan. Les frais de leasing sont débités sous « Autres charges d'exploitation ». Les engagements découlant de leasing d'exploitation ne pouvant pas être résiliés dans l'année sont présentés au point 28 de l'annexe.

Immobilisations financières

Les prêts sont présentés à leur valeur nominale, déduction faite des corrections de valeur nécessaires. Les actifs découlant des réserves de cotisations d'employeur sont actualisés au taux de 2 %.

Participations

Les titres qui sont détenus pour des raisons de politique d'entreprise, ainsi que les titres non cotés à caractère d'investissement, sont enregistrés sous « Participations » à leur valeur d'acquisition après déduction des corrections de valeur nécessaires.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles telles que « Goodwill » payées à l'acquisition d'une participation ou droits d'utilisation payés sont inscrites à l'actif et amorties en règle générale sur la durée d'utilisation estimée (Goodwill 5 ans, logiciels et autres droits d'utilisation 5-10 ans).

Dépréciation

S'il apparaît, à la date de clôture, que la valeur comptable d'un actif (principalement les immobilisations corporelles et incorporelles) dépasse sa valeur réalisable, un test de dépréciation est effectué sur l'actif. Si la valeur comptable d'un

actif est supérieure à la valeur nette de marché ou à la valeur d'utilité, elle doit alors être dépréciée à la valeur la plus élevée entre ces deux valeurs.

Fonds étrangers

Les dettes figurent au bilan à leur valeur nominale. Des provisions appropriées sont constituées pour couvrir les engagements probables découlant du passé et dont le montant et/ou l'échéance ne sont pas connus, mais estimables. Elles sont subdivisées en fonction de leurs échéances, soit à court ou à long terme. Le taux d'impôt forfaitaire utilisé pour déterminer la charge fiscale latente sur les plus-values découlant des différences entre les valeurs consolidées et les valeurs statutaires s'élève à 19,5 %. Des impôts latents liés à des différences temporaires sont inscrits à l'actif.

Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés sont utilisés uniquement à des fins de couvertures de transactions justifiées par l'usage commercial. Les gains et les pertes sont comptabilisés au moment de la réalisation. A la fin de l'exercice, le traitement comptable des instruments financiers dérivés ouverts est sans impact sur le compte de pertes et profits. Cela ne s'applique pas aux contrats à terme en devises étrangères utilisés pour couvrir les opérations à terme sur marchandises (couverture des risques [hedging]). Si les contrats à terme en devises étrangères peuvent être clairement attribués à une opération à terme sur marchandises, l'évaluation s'effectue selon les mêmes principes que ceux utilisés pour l'élément couvert.

Commentaires sur le bilan consolidé

1 – Liquidités

Cette position se présente comme suit
(en milliers de CHF) :

	2018	2017
Caisses	6 516	6 411
Comptes postaux	1 807	6 386
Avoirs bancaires à vue	25 033	24 643
Total	33 356	37 440

Parmi les caisses figurent pour environ CHF 4,4 mio (année précédente CHF 4,4 mio) de fonds de caisse des points de vente.

Parmi les avoires bancaires à vue figurent CHF 0,9 mio (année précédente CHF 0,4 mio) de paiements en transit.

2 – Créances résultant de livraisons et de prestations

Le montant présenté comprend
(en milliers de CHF) :

	2018	2017
Créances envers des tiers	400 158	376 763
Déduction du ducroire	-15 274	-16 527
Créances envers des coopératives membres (LANDI)	73 448	62 637
Déduction du ducroire	-2 720	-2 500
Créances envers des participations mises en équivalence	3 563	728
Créances envers d'autres sociétés proches	341	1 713
Total	459 516	422 814

Le ducroire total de CHF 18,0 mio (année précédente de CHF 19,0 mio) sert à la couverture des risques de solvabilité sur les créances envers des tiers et envers des LANDI. Les règles de calcul du ducroire sont expliquées dans les principes d'évaluation.

3 – Autres créances à court terme

Le montant présenté comprend
(en milliers de CHF) :

	2018	2017
Autres créances à court terme envers des tiers	85 722	63 638
Déduction correction de valeur	-2 172	-2 058
Autres créances à court terme envers des coopératives membres (LANDI)	67 756	82 105
Déduction correction de valeur	-2 560	-3 200
Autres créances à court terme envers des participations mises en équivalence	9 759	12 226
Total	158 505	152 711

Les corrections de valeur qui se montent à CHF 4,7 mio (année précédente CHF 5,3 mio) servent à couvrir les risques de solvabilité des autres créances à court terme envers des tiers et des LANDI.

4 – Stocks

Les stocks se répartissent de la manière suivante (en milliers de CHF) :

	2018	%	2017	%
Stocks obligatoires	29 352	3.5	29 981	3.9
Stocks libres	801 877	96.5	737 378	96.1
Total	831 229	100.0	767 359	100.0
Les stocks obligatoires se répartissent de la manière suivante :				
Aliments fourragers	16 126	54.9	13 944	46.6
Nutrition des plantes	5 409	18.5	4 719	15.6
Combustibles et carburants	7 727	26.3	11 236	37.5
Autres	90	0.3	82	0.3
Total stocks obligatoires	29 352	100.0	29 981	100.0
La ventilation des stocks libres par domaines d'activité se présente comme suit :				
Domaine d'activité Agro				
Production végétale	58 846	7.3	68 761	9.3
Aliments fourragers/Céréales	188 794	23.5	166 862	22.6
Technique agricole	44 365	5.6	42 284	5.8
Total domaine d'activité Agro	292 005	36.4	277 907	37.7
Domaine d'activité Industrie alimentaire				
Produits du sol	50 609	6.3	44 634	6.1
Convenience	36 631	4.6	39 402	5.3
Viande	42 952	5.4	38 979	5.3
Boissons	105 227	13.1	71 618	9.7
Total domaine d'activité Industrie alimentaire	235 419	29.4	194 633	26.4
Domaine d'activité Commerce de détail				
Magasins LANDI	132 269	16.5	123 174	16.7
Biens de consommation Volg	79 362	9.9	72 938	9.9
Total domaine d'activité Commerce de détail	211 631	26.4	196 112	26.6
Domaine d'activité Energie				
Combustibles et carburants	27 682	3.4	32 402	4.4
Energies renouvelables	3 801	0.5	3 397	0.5
Total domaine d'activité Energie	31 483	3.9	35 799	4.9
Matériel d'emballages et Divers	31 083	3.9	32 658	4.4
Emballages	256	0.0	269	0.0
Total stocks libres	801 877	100.0	737 378	100.0

Les stocks des LANDI SA sont répartis dans les domaines d'activité.

Les stocks libres, répartis par catégorie, se présentent comme suit :

	2018	2017	Variation
Marchandises commerciales	535 090	485 339	49 751
Produits semi-finis	120 032	52 630	67 402
Produits finis	69 408	68 102	1 306
Matières premières et auxiliaires	77 860	128 721	-50 861
Acomptes de clients	-3 360	-1 502	-1 858
Acomptes aux fournisseurs	5 252	4 267	985
Emballages	256	269	-13
Corrections de valeurs	-2 661	-448	-2 213
Total stocks libres	801 877	737 378	64 499

5 – Immobilisations corporelles

Les valeurs des immobilisations corporelles sont les suivantes (en milliers de CHF) :

Valeur d'acquisition	Immobilisations en				Total
	Biens immobiliers	constructions	Install. techn., machines et mobilier	Véhicules	
Etat au 1 ^{er} janvier 2017	1 796 121	47 458	1 441 377	204 946	3 489 902
Investissements	76 744	1 061	68 042	18 456	164 303
Variation du périmètre de consolidation	9 868	0	1 712	931	12 511
Ecart de conversion	1 457	0	471	128	2 056
Transferts	187 132	-14 918	-172 597	383	0
Sorties	-9 049	0	-67 015	-21 717	-97 781
Etat au 31 décembre 2017	2 062 273	33 601	1 271 990	203 127	3 570 991
Etat au 1 ^{er} janvier 2018	2 062 273	33 601	1 271 990	203 127	3 570 991
Investissements	38 341	46 505	51 605	22 647	159 098
Variation du périmètre de consolidation	10 019	0	1 146	85	11 250
Ecart de conversion	-640	-122	-213	-57	-1 032
Transferts	25 694	-43 765	18 082	-11	0
Sorties	-92 032	0	-39 994	-20 296	-152 322
Etat au 31 décembre 2018	2 043 655	36 219	1 302 616	205 495	3 587 985
Corrections de valeur cumulées					
Etat au 1 ^{er} janvier 2017	809 006	0	1 048 118	133 585	1 990 709
Entrées d'amortissements ordinaires	51 216	0	64 938	18 717	134 871
Entrées d'amortissements extraordinaires	2 104	0	11 978	0	14 082
Réévaluation d'actifs immobilisés	-18 900	0	0	0	-18 900
Variation du périmètre de consolidation	2 668	0	1 151	299	4 118
Ecart de conversion	98	0	302	119	519
Transferts	117 794	0	-117 794	0	0
Sorties	-4 943	0	-64 433	-20 405	-89 781
Etat au 31 décembre 2017	959 043	0	944 260	132 315	2 035 618
Etat au 1 ^{er} janvier 2018	959 043	0	944 260	132 315	2 035 618
Entrées d'amortissements ordinaires	51 000	0	63 896	18 288	133 184
Entrées d'amortissements extraordinaires	2 284	0	664	8	2 956
Variation du périmètre de consolidation	349	0	444	0	793
Ecart de conversion	-59	0	-150	-54	-263
Transferts	2 546	0	-2 588	42	0
Sorties	-59 014	0	-38 440	-19 137	-116 591
Etat au 31 décembre 2018	956 149	0	968 086	131 462	2 055 697
Valeur nette au 1^{er} janvier 2017	987 115	47 458	393 259	71 361	1 499 193
Valeur nette au 31 décembre 2017	1 103 230	33 601	327 730	70 812	1 535 373
Valeur nette au 31 décembre 2018	1 087 506	36 219	334 530	74 033	1 532 288
* dont leasing financier	0	0	0	38	38

La rubrique « Biens immobiliers » est constituée de terrains non bâtis pour CHF 41,9 mio (année précédente CHF 38,4 mio) et de terrains et constructions pour CHF 1045,6 mio (année précédente CHF 1064,8 mio). Les immobilisations en construction comprennent CHF 10,5 mio d'acomptes pour installations. Durant l'exercice sous revue, des immobilisations corporelles ont été acquises, pour un montant de CHF 0,1 mio, auprès de sociétés proches. Les transactions ont été effectuées à la valeur de marché. Suite à des modifications dans le mode et la durée d'utilisation, ainsi qu'à des adaptations aux conditions actuelles du marché, des corrections de valeurs pour environ CHF 3,0 mio (année précédente

CHF 14,1 mio) ont été enregistrées en tant qu'amortissements extraordinaires. Les amortissements extraordinaires sont principalement dus à des changements d'affectation dans les domaines d'activité stratégique Production végétale et Magasins LANDI. En ce qui concerne la position Réévaluation d'actifs immobilisés de l'année précédente, il s'agit d'un site qui n'est plus nécessaire à l'exploitation et qui a été vendu en 2017 avec un transfert des avantages et risques au 1^{er} avril 2018.

6 – Immobilisations financières

Cette position comprend les postes suivants
(en milliers de CHF) :

	2018	2017
Prêts envers des tiers	14 696	14 772
Déduction corrections de valeur	-1 557	-1 657
Prêts envers des coopératives membres (LANDI)	1 990	3 177
Déduction corrections de valeur	-190	-276
Prêts envers des participations mises en équivalence	1 285	1 285
Actifs provenant de la réserve de cotisations de l'employeur	67 321	70 085
Impôts latents actifs sur le résultat	140	338
Total	83 685	87 724

Les avoirs d'impôts résultant de reports de pertes imposables et qui n'ont pas été inscrits à l'actif s'élèvent à CHF 2,5 mio (année précédente CHF 4,2 mio).

7 – Participations

Sont inclus
(en milliers de CHF) :

	2018	2017
Quote-part des valeurs d'entreprise dont les participations sont évaluées selon la méthode Equity	51 136	49 062
Participations non consolidées	0	655
Titres de participation	4 759	4 720
Total	55 895	54 437

8 – Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se répartissent comme suit (en milliers de CHF) :

Valeur d'acquisition	Goodwill	Logiciels informatiques	Droits de marque	Autres valeurs immatérielles	Total
Etat au 1 ^{er} janvier 2017	63 095	55 548	20 190	26 976	165 809
Investissements	0	395	0	4 000	4 395
Variation du périmètre de consolidation	5 615	0	0	0	5 615
Etat au 31 décembre 2017	68 710	55 943	20 190	30 976	175 819
Etat au 1 ^{er} janvier 2018	68 710	55 943	20 190	30 976	175 819
Variation du périmètre de consolidation	6 273	0	0	0	6 273
Etat au 31 décembre 2018	74 983	55 943	20 190	30 976	182 092
Corrections de valeur cumulées					
Etat au 1 ^{er} janvier 2017	54 887	52 142	20 153	25 199	152 381
Entrées d'amortissements ordinaires	2 836	1 355	37	861	5 089
Etat au 31 décembre 2017	57 723	53 497	20 190	26 060	157 470
Etat au 1 ^{er} janvier 2018	57 723	53 497	20 190	26 060	157 470
Entrées d'amortissements ordinaires	3 408	782	0	784	4 974
Entrées d'amortissements extraordinaires	900	0	0	2 332	3 232
Etat au 31 décembre 2018	62 031	54 279	20 190	29 176	165 676
Valeur nette au 1^{er} janvier 2017	8 208	3 406	37	1 777	13 428
Valeur nette au 31 décembre 2017	10 987	2 446	0	4 916	18 349
Valeur nette au 31 décembre 2018	12 952	1 664	0	1 800	16 416

La variation du périmètre de consolidation s'explique par l'entrée en consolidation des nouvelles sociétés dans le secteur commercial Aliments fourragers/Céréales. Les autres immobilisations incorporelles concernent essentiellement le portefeuille client.

9 – Dettes financières à court terme

Les dettes financières à court terme se composent comme suit (en milliers de CHF) :

	2018	2017
Comptes courants bancaires	90 191	63 758
Effets à payer sur stocks obligatoires	8 707	11 190
Dettes financières à court terme envers des coopératives membres (LANDI)	69 694	58 290
Dettes financières à court terme envers des participations mises en équivalence	4 679	4 775
Autres dettes financières à court terme envers des tiers	56 543	57 324
Total	229 814	195 337

Les comptes courants bancaires sont composés principalement de crédits obtenus en blanc et d'avances à terme fixe, lesquelles sont échues dans un délai d'une année.

10 – Dettes résultant de livraisons et de prestations

Le montant présenté se compose comme suit (en milliers de CHF) :

	2018	2017
Dettes envers des tiers	431 941	395 046
Dettes envers des coopératives membres (LANDI)	87 746	90 785
Dettes envers des participations mises en équivalence	15 289	16 486
Dettes envers d'autres sociétés proches	240	436
Total	535 216	502 753

11 – Dettes financières à long terme

Les dettes à long terme se composent comme suit (en milliers de CHF) :

	2018	2017
Hypothèques	56 576	85 032
Obligations de caisses Taux d'intérêt de 0.25 % à 1.25 %	18 094	24 058
Autres dettes financières envers des participations mises en équivalence	1 861	1 658
Autres dettes financières envers des participations non consolidées	0	620
Fonds de structure	381	428
Autres dettes financières envers des tiers	150 356	190 265
Total	227 268	302 061

Les autres dettes financières envers des tiers qui se montent à CHF 150,4 mio (année précédente CHF 190,3 mio) comprennent CHF 0,4 mio (année précédente CHF 1,3 mio) envers des institutions de prévoyance du personnel, CHF 73,1 mio (année précédente CHF 118,0 mio) envers des banques pour des prêts et CHF 45,0 mio sur des comptes de dépôts (année précédente CHF 43,5 mio).

Le fonds de structure découle en majeure partie de l'abandon des intérêts sur les parts sociales des coopératives de fenaco région orientale durant les années 1986 à 1988. Les capitaux de ce fonds sont destinés à l'amélioration des structures dans le secteur coopératif de cette région.

Le tableau ci-après donne un aperçu des échéances des dettes financières à long terme. A cet égard, l'aspect économique est prépondérant pour la classification d'une dette parmi les fonds étrangers envers des tiers à long terme. Il n'est donc pas tenu compte des possibilités juridiques d'une dénonciation à court terme de chaque engagement (en milliers de CHF) :

	Hypo- thèques	Obliga- tions de caisses	Autres dettes fi- nancières envers des tiers et des proches
Remboursables	0	0	76 043
2019	9 523	0	50 000
2020	12 875	6 418	15 093
2021	8 450	7 791	7 269
2022	10 992	1 597	0
Echues après le 31 décembre 2022	14 736	2 288	4 193
Total	56 576	18 094	152 598

12 – Provisions

Les provisions sont destinées à couvrir les risques de pertes et les engagements existants. Voici la récapitulation des postes (en milliers de CHF) :

Provisions	Provisions pour impôts	Provisions pour engagements de prévoyance	Provisions pour restructuration	Autres provisions	Total
Etat au 1 ^{er} janvier 2017	201 402	2 322	9 419	105 714	318 857
Constitution	26	228	600	46 156	47 010
Utilisation	0	-910	-1 174	-23 627	-25 711
Dissolution	-710	-10	-170	-5 973	-6 863
Variation du périmètre de consolidation	600	0	0	18	618
Ecart de conversion	0	20	0	94	114
Etat au 31 décembre 2017	201 318	1 650	8 675	122 382	334 025
Dont provisions à court terme	19	742	5 225	47 259	53 245
Etat au 1 ^{er} janvier 2018	201 318	1 650	8 675	122 382	334 025
Constitution	6 220	263	363	33 400	40 246
Utilisation	-25	-745	-825	-38 018	-39 613
Dissolution	0	-71	-4 525	-7 571	-12 167
Variation du périmètre de consolidation	1 903	0	0	24	1 927
Ecart de conversion	-11	-10	0	-33	-54
Etat au 31 décembre 2018	209 405	1 087	3 688	110 184	324 364
Dont provisions à court terme	18	436	1 063	36 142	37 659

La rubrique « Provisions pour impôts » comprend les provisions pour impôts latents. La rubrique « Autres provisions » comprend entre autres des provisions pour vacances et heures supplémentaires pour CHF 22,6 mio (année précédente CHF 21,8 mio), des provisions pour le compte d'épargne vacances pour CHF 19,1 mio (année précédente CHF 19,9 mio), des provisions pour des cadeaux d'ancienneté pour CHF 20,4 mio (année précédente CHF 20,4 mio), des provisions pour emballages en prêt d'un montant de CHF 14,1 mio (année précédente CHF 15,3 mio), ainsi que des provisions pour des prestations de garanties de CHF 5,2 mio (année précédente CHF 4,8 mio). Au cours de l'exercice précédent, des provisions avaient été constituées pour cotisation extraordinaire d'employeur à la CP à hauteur de CHF 10,0 mio et pour pertes de change non réalisées de CHF 0,6 mio. Le calcul actuariel de la provision pour cadeaux d'ancienneté a été effectué en utilisant un taux d'escompte de 2 %. Les autres provisions ne sont pas détaillées.

13 – Fonds propres et parts minoritaires

L'évolution des fonds propres et des parts minoritaires est présentée dans le tableau des fonds propres à la page 89. La rubrique « Capital social » correspond aux parts sociales de fenaco. Ces dernières se composent de 1 588 340 parts de CHF 100 de valeur nominale. Le nombre de parts détenues par les LANDI SA, qui se trouvent dans le

périmètre de consolidation, s'élève à 360 448 (année précédente 324 130) pour une valeur totale de CHF 36,0 mio (année précédente CHF 32,4 mio). Ces dernières figurent dans le tableau des fonds propres sous une rubrique séparée. Dans les comptes annuels statutaires des sociétés consolidées figurent des réserves légales non distribuables à hauteur de CHF 101,3 mio.

Explications et commentaires sur le compte de pertes et profits consolidé

14 – Produit des ventes

Le produit des ventes se décompose comme suit selon les principaux domaines d'activité (en milliers de CHF) :

	2018	%	2017	%
Domaine d'activité Agro				
Production végétale	311 973	4.7	308 390	5.1
Aliments fourragers / Céréales	997 439	15.2	900 596	14.8
Commerce d'animaux	418 456	6.4	416 732	6.8
Technique agricole	122 159	1.8	116 811	1.9
Total domaine d'activité Agro	1 850 027	28.1	1 742 529	28.6
Domaine d'activité Industrie alimentaire				
Produits du sol	232 487	3.5	222 489	3.7
Convenience	385 093	5.9	385 469	6.3
Viande	479 751	7.3	474 737	7.8
Boissons	151 205	2.3	145 343	2.4
Total domaine d'activité Industrie alimentaire	1 248 536	19.0	1 228 038	20.2
Domaine d'activité Commerce de détail				
Magasins LANDI	864 556	13.1	836 735	13.8
Biens de consommation Volg	1 117 570	17.0	1 097 875	18.0
Total domaine d'activité Commerce de détail	1 982 126	30.1	1 934 610	31.8
Domaine d'activité Energie				
Combustibles et carburants	1 423 236	21.6	1 110 047	18.2
Energies renouvelables	24 593	0.4	24 113	0.4
Total domaine d'activité Energie	1 447 829	22.0	1 134 160	18.6
Unités d'activité Divers	49 644	0.8	48 206	0.8
Total Produit des ventes	6 578 162	100.0	6 087 543	100.0

Cette ventilation du chiffre d'affaires montre la palette étendue des activités du groupe fenaco. 28,1 % du chiffre d'affaires total (année précédente 28,6 %), soit environ à CHF 1850 mio (année précédente CHF 1743 mio), ont été réalisés avec la Production végétale, Aliments fourragers/Céréales, Commerce d'animaux et Technique agricole. La prise en charge de produits de l'agriculture ainsi que la fabrication et la commercialisation des denrées alimentaires représentent CHF 1249 mio (année précédente CHF 1228 mio). L'unité Biens de consommation Volg représente les ventes aux prix de détail des propres points de vente ainsi que les livraisons aux magasins tenus par les coopératives et par des tiers, aux prix de gros. L'unité Magasins LANDI contient les ventes, aux prix de détail, des propres magasins LANDI ainsi que les livraisons aux magasins LANDI des sociétés coopératives aux prix de gros. Le groupe fenaco réalise l'essentiel de ses revenus sur le marché national.

15 – Produit des prestations

Cette position se décompose comme suit selon les principaux domaines d'activité (en milliers de CHF) :

	2018	%	2017	%
Domaine d'activité Agro				
Production végétale	6 104	3.2	6 265	3.6
Aliments fourragers/Céréales	21 460	11.4	22 193	12.7
Commerce d'animaux	11 007	5.8	11 090	6.4
Technique agricole	9 146	4.9	8 634	4.9
Total domaine d'activité Agro	47 717	25.3	48 182	27.6
Domaine d'activité Industrie alimentaire				
Produits du sol	7 342	3.9	7 364	4.2
Convenience	3 240	1.7	2 847	1.6
Viande	6 983	3.7	3 724	2.2
Boissons	1 695	0.9	2 722	1.6
Total domaine d'activité Industrie alimentaire	19 260	10.2	16 657	9.6
Domaine d'activité Commerce de détail				
Magasins LANDI	2 667	1.4	1 969	1.1
Biens de consommation Volg	24 592	13.1	22 842	13.1
Total domaine d'activité Commerce de détail	27 259	14.5	24 811	14.2
Domaine d'activité Energie				
Combustibles et carburants	8 500	4.6	7 056	4.0
Energies renouvelables	471	0.2	445	0.3
Total domaine d'activité Energie	8 971	4.8	7 501	4.3
Unités d'activité Divers	85 227	45.2	77 239	44.3
Total Produit des prestations	188 434	100.0	174 390	100.0

16 – Charges de personnel

Les charges de personnel comprennent (en milliers de CHF) :

	2018	2017
Salaires et traitements	647 074	630 192
Charges sociales	102 757	99 062
Autres charges de personnel	11 414	10 455
Total	761 245	739 709

L'augmentation de la charge salariale du groupe est imputable à la négociation des salaires 2018, à des effectifs plus importants dans quelques sociétés ainsi qu'à l'intégration de nouvelles sociétés dans le périmètre de consolidation.

17 – Autres charges d'exploitation

Cette position comprend l'ensemble des charges d'exploitation, ainsi que les frais d'administration, de distribution et de publicité.

Pour l'accomplissement de son mandat légal, les organes de révision ont facturé des honoraires de CHF 1,5 mio (année précédente CHF 1,4 mio).

Pour les prestations complémentaires, qui vont au-delà de la mission légale, les organes de révision ont facturé des honoraires de CHF 0,1 mio (année précédente CHF 0,3 mio).

18 – Amortissements

Les amortissements concernent
(en milliers de CHF) :

	2018	2017
Immobilisations financières	22	0
Biens immobiliers	50 976	51 190
Installations techn., machines et mobiliers	63 896	64 938
Véhicules	18 312	18 743
Immobilisations incorporelles	4 974	5 089
Total	138 180	139 960

19 – Résultat financier

(en milliers de CHF) :

	2018	2017
Produits financiers	6 059	6 975
Charges financières	-9 340	-9 800
Total	-3 281	-2 825

Les produits financiers comprennent les produits d'intérêts sur les liquidités, les créances et prêts (y compris intérêts de retard), les produits de participations non consolidées et de titres, les produits de commissions d'intermédiaires dans le cadre de crédits et placements à terme ainsi que des gains de change lors de transactions en devises et des ajustements de cours des positions en monnaies étrangères. Les charges financières se composent de charges d'intérêts, incluant les charges annexes telles que les commissions des crédits, les frais bancaires, les frais postaux, les commissions de garantie, etc. Sont aussi comprises dans les charges financières les pertes de change liées à des transactions en devises et les ajustements de cours des positions en monnaies étrangères.

20 – Charges extraordinaires

Comme positions principales, il y a lieu de relever (en milliers de CHF) :

	2018	2017
Pertes sur cession d'immobilisations	396	569
Amortissements extraordinaires sur les immobilisations corporelles et les valeurs incorporelles	8 597	14 082
Cotisation extraordinaire d'employeur à la CP fenaco	0	10 000
Diverses charges extraordinaires	2 700	2 912
Total	11 693	27 563

21 – Produits extraordinaires

Les principales positions sont les suivantes
(en milliers de CHF) :

	2018	2017
Bénéfices sur cession de biens immobiliers	44 702	1 898
Réévaluation d'actifs immobilisés	0	18 900
Divers produits extraordinaires	5 914	1 758
Total	50 616	22 556

22 – Impôts sur le bénéfice

Cette rubrique comprend (en milliers de CHF) :

	2018	2017
Impôts sur le bénéfice des sociétés	25 849	21 371
Variation des impôts latents	6 416	-779
Total	32 265	20 592

23 – Transactions avec des personnes proches

(en milliers de CHF) :

	2018	2017
Produit des ventes	2 031 599	1 869 179
Produit des prestations	17 885	18 011
Charges de marchandises	195 445	178 793
Charges de personnel	1 119	987
Autres charges d'exploitation	13 778	12 294
Produits financiers	645	847
Charges financières	392	501
Parts de résultats des sociétés mises en équivalence	2 455	3 115
Charges extraordinaires	74	74

Les transactions avec les personnes et sociétés proches s'effectuent comme avec des tiers indépendants. Le produit des ventes concerne essentiellement la livraison d'intrants agricoles, de biens de consommation, d'articles de maison et jardin, de carburants et combustibles aux coopératives membres de fenaco (LANDI). Les coopératives membres perçoivent une prime de collaboration de 0 % à 1 %.

Le produit des prestations concerne principalement des travaux refacturés et des prestations de conseil apportées aux coopératives membres. Ces dernières sont financièrement liées à fenaco non seulement par le biais des parts sociales, mais aussi par le compte courant marchandise. fenaco rémunérait les avoirs des coopératives membres avec un taux d'intérêt

de 0,25 %. Lorsque des fonds sont sollicités, le taux d'intérêt facturé était de 2,25 %.

24 – Modification du périmètre de consolidation

La modification du périmètre de consolidation entraîne une sortie de trésorerie de CHF 12,5 mio (en milliers de CHF)

Variation 2017	Entrée	Sortie	Variation
Actifs circulants	15 816	3 567	12 249
Actifs immobilisés	15 006	455	14 551
Total actifs	30 822	4 022	26 800
Fonds étrangers à court terme	7 407	1 586	5 821
Fonds étrangers à long terme	3 966	331	3 635
Total fonds étrangers	11 373	1 917	9 456
Parts de tiers	-636	-198	-438
Total passifs	10 737	1 719	9 018
Variation brute du périmètre de consolidation	20 085	2 303	17 782
Variation des liquidités	-3 824	-5	-3 819
Variation nette du périmètre de consolidation	16 261	2 298	13 963
Modification des taux de participation	95	346	-251
Total variation 2017	16 356	2 644	13 712
Variation 2018	Entrée	Sortie	Variation
Actifs circulants	17 811	0	17 811
Actifs immobilisés	16 505	0	16 505
Total actifs	34 316	0	34 316
Fonds étrangers à court terme	11 906	0	11 906
Fonds étrangers à long terme	3 377	0	3 377
Total fonds étrangers	15 283	0	15 283
Parts de tiers	-618	-230	-388
Total passifs	14 665	-230	14 895
Variation brute du périmètre de consolidation	19 651	230	19 421
Variation des liquidités	-6 995	0	-6 995
Variation nette du périmètre de consolidation	12 656	230	12 426
Modification des taux de participation	-87	-145	58
Total variation 2018	12 569	85	12 484

Autres commentaires

25 – Cautionnements, engagements de garantie et nantissements en faveur de tiers

Il s'agit des engagements conditionnels suivants (en milliers de CHF) :

	2018		2017	
	Engagement maximum	Crédit utilisé	Engagement maximum	Crédit utilisé
Cautionnements				
en faveur de tiers	15 872	11 328	19 399	11 352
Total	15 872	11 328	19 399	11 352

Les cautionnements en faveur de tiers comprennent, pour une part significative, des cautionnements en faveur de paysans donnés aux banques par « UFA Bürgschaftsgenossenschaft ». Les crédits cautionnés doivent être remboursés d'ici trois à dix ans.

26 – Actifs mis en gage pour engagements propres

(en milliers de CHF) :

	2018	2017
Biens immobiliers et immobilisations en construction (selon bilan consolidé)	274 782	266 076
Total des cédules hypothécaires (nominal)	541 229	551 867
Dont en possession propre	-363 032	-345 792
En nantissement, nominal	178 197	206 075
Hypothèques contractées auprès des diverses banques	60 795	88 809
Dettes contractées auprès d'institutions de prévoyance du personnel	447	1 326
Dettes contractées auprès de tiers	920	2 559

27 – Autres engagements hors bilan

Il s'agit des engagements suivants

(en milliers de CHF) :

	2018	2017
Locations fixes/droits de superficie	206 789	180 580
Autres engagements hors bilan	175 443	172 123
Total	382 231	352 703

Les engagements présentés sous « Locations fixes/droits de superficie » concernent la rémunération due pour les contrats de locations et de droits de superficie sur toute la durée du contrat, ainsi que les engagements d'affectation de silos. En raison de durées prolongées, les montants des droits de superficie sont élevés. La charge annuelle actuelle des locations et droits de superficie se monte à CHF 49,7 mio (année précédente CHF 48,7 mio).

La rubrique Autres engagements hors bilan comprend des engagements envers Réserve suisse et Carbura pour des stocks obligatoires d'un montant de CHF 116,5 mio (année précédente CHF 114,3 mio). Ce montant deviendrait exigible lors d'une éventuelle résiliation des conventions relatives aux stocks obligatoires. Dans cette éventualité, ces stocks pourront être réévalués et vendus librement dans le cadre de l'activité ordinaire.

Les autres engagements concernent des contrats de livraison d'œufs du groupe frigemo avec leurs producteurs, ainsi qu'un contrat de livraison de raisins de DiVino SA. Par ailleurs, cette rubrique comporte des engagements de reprise d'actions de diverses sociétés.

fenaco conclut parfois des contrats à long terme avec des fournisseurs pour l'achat de matières premières. Les quantités contractuelles oscillent dans le cadre des quantités nécessaires à l'exploitation. Hormis les engagements mentionnés ci-dessus, il existe d'autres engagements qui n'ont pas l'obligation d'être présentés, étant donné qu'il s'agit d'engagements à court terme (<12 mois) ou pouvant être résiliés dans les douze mois.

28 – Engagements de leasing

A – Leasing financier

La valeur des objets en leasing financier apparaît dans les immobilisations (commentaire 5) (en milliers de CHF) :

	2018	2017
Dettes provenant de leasing financier		
Dettes à court terme*	13	12
Dettes à long terme	2	38
Total	15	50

* Echéance dans un délai d'une année

Ne figurent au bilan que les contrats de leasing dépassant, sur la durée totale, la valeur de CHF 100 000.

B – Leasing opérationnel

Les engagements de leasing sont les suivants (en milliers de CHF) :

	2018	2017
Echéance		
2018	0	227
2019	265	195
2020	198	127
et au-delà	209	50
Total	672	599

29 – Instruments dérivés

(en milliers de CHF) :

	Valeur contractuelle	Valeur de remplacement positive	Valeur de remplacement négative
Intérêts			
Options (OTC)		0	0
SWAPs	32 575	0	724
Devises			
Options (OTC)		0	0
Opérations à terme	187 564	3 591	1 134
Matières premières			
Opérations à terme	18 822	1 059	81

fenaco utilise les instruments dérivés pour se couvrir des risques sur les variations de taux d'intérêt, les devises et le prix des matières premières justifiés par l'usage commercial.

Afin de couvrir le risque de taux d'intérêt pour le financement des actifs circulants, des produits

dérivés sur taux sont conclus. Dans le souci de couvrir les risques de change et de prix des matières premières lors d'opérations à terme, des contrats de change à terme et des options ainsi que des contrats de matières premières négociés en Bourse sont souscrits. Pour les opérations de couverture dans lesquelles les conditions de l'opération de base et de l'opération de couverture correspondent pour l'essentiel, l'évaluation s'effectue selon les mêmes principes que ceux utilisés pour l'opération de base. Etant donné qu'il s'agit de cash-flows futurs, ils ne sont pas inscrits au bilan.

30 – Prévoyance du personnel

Tous les plans de prévoyance du groupe fenaco sont des plans à primauté de cotisations. Les valeurs patrimoniales de ces plans sont détenues auprès d'institutions de prévoyance juridiquement indépendantes (fondations). Le financement de tous les plans sociaux a lieu par des cotisations des employeurs et des employés. Les cotisations des employeurs sont comptabilisées à charge du compte de pertes et profits de l'exercice. Les collaborateurs du groupe fenaco, en Suisse, sont assurés contre les risques d'invalidité, de décès ainsi que de vieillesse.

Participants :

A l'exception des collaborateurs qui n'atteignent pas le minimum LPP (CHF 21 150), tous les collaborateurs du groupe fenaco sont affiliés auprès d'une institution de prévoyance.

Le cercle des assurés se compose de la manière suivante :

	2018	2017
Nombre d'assurés	8 244	8 116
Nombre de bénéficiaires	2 119	2 077

Les réserves de cotisations d'employeur ont évolué comme suit (en milliers de CHF) :

Institution de prévoyance	Valeur au bilan au 31.12.2017	Modifications es-compte	Constitution de réserves de cotisation	Dissolution de réserves de cotisation	Intérêts	Modification du périmètre de consolidation	Valeur au bilan au 31.12.2018	Escompte	Valeur nominale au 31.12.2018
Fonds patronal	70 085	169	680	-176	-3 437	0	67 321	4 093	71 414

L'avantage économique/l'obligation économique envers des institutions de prévoyance a évolué de la façon suivante (en milliers de CHF) :

Institution de prévoyance	Sur/sous couverture 31.12.2018	Part économique 31.12.2018	Part économique 31.12.2017	Variation par rapport à l'année précédente	Cotisations de l'employeur	Charges de prévoyance comprises dans les charges de personnel	
						2018	2017
Institutions de prévoyance sans excédent de couverture/découvert					42 591	42 591	41 509
Institutions de prévoyance avec excédent de couverture	5 419	0	0	0	3 398	3 398	3 183
Total	5 419	0	0	0	45 989	45 989	44 692

Les dettes envers des institutions de prévoyance s'élèvent à CHF 1,2 mio (année précédente CHF 1,4 mio).

31 – Evénements postérieurs à la date de boucllement

La Direction et le Conseil d'administration de fenaco ont approuvé pour la période 2014 à 2018 des investissements à hauteur de CHF 220,4 mio qui entrent dans le cadre du budget et de la planification à moyen terme et qui n'auront d'influence sur le groupe que lors des exercices 2019 et suivants.

Aucun autre événement significatif postérieur à la date de boucllement n'est intervenu jusqu'à l'approbation des comptes par le Conseil d'administration le 3 mai 2019.

Les sociétés de fenaco

Etat au 31 décembre 2018

Nom de la société	Siège	Participation en % du capital et droits de vote		Capital nominal (en milliers de CHF)		Consolidée k = globale e = equity n = non	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017
Maison-mère							
fenaco avec succursales à Puidoux, Sursee et Winterthour	Berne						
Domaine d'activité Agro							
Production végétale							
Agroline AG	Roggwil	70.0	70.0	500	500	k	k
Fertag AG	1) MuttENZ	100.0	100.0	200	200	k	k
Landor AG	1) MuttENZ	100.0	100.0	2 000	2 000	k	k
Fertag France SA	1) 2) Pompey (F)	60.4	60.4	96	96	k	k
TTH Fully SA	1) Fully	75.0	75.4	100	100	k	k
Novafeld GmbH	2) 3) Münster (D)	20.0		25		e	
SEMAG, Saat- und Pflanzgut AG	Lyssach	23.2	23.2	100	100	e	e
Aliments fourragers/Céréales							
BIOMILL SA	1) Herzogenbuchsee	100.0	100.0	1 000	1 000	k	k
DALZ agro-trading s.r.o.	1) 4) 5) Olomouc (CZ)	100.0		200		k	
Grana agro GmbH	1) 2) 5) Ebenweiler (D)	100.0		100		k	
Interagra GmbH	1) 2) 3) Lörrach (D)	100.0		25		k	
Meliofeed AG	1) Herzogenbuchsee	100.0	100.0	5 000	5 000	k	k
Swiss Grana Group AG	1) 5) Berne	100.0		900		k	
UFA AG	1) Herzogenbuchsee	83.2	83.2	8 000	8 000	k	k
UFA-Bürgschaftsgenossenschaft	Sursee	85.6	85.6	1 800	1 800	k	k
Getreide Züri Nord AG	Niederhasli	46.9	46.9	3 079	3 079	e	e
Roldag, Romanshorer Lagerhaus und Dienstleistungs AG	Romanshorn	20.3	20.3	1 900	1 900	e	e
Commerce d'animaux							
Anicom AG	Berne	75.1	75.0	2 000	2 000	k	k
Technique agricole							
Anliker Landtechnik AG	Fraubrunnen	80.0	80.0	150	150	k	k
DEMETER HOLDING SAS	2) Neuville-de-Poitou (F)	94.0	94.0	348	348	k	k
DEPAN'AGRI SARL	1) 2) Paizay-le-Sec (F)	94.0	94.0	8	8	k	k
DOUSSET MATELIN 37 SARL	1) 2) Neuville-de-Poitou (F)	94.0	94.0	200	200	k	k
COMPTOIR AGRICOLE ETS DOUSSET MATELIN ET CIE SAS	1) 2) Neuville-de-Poitou (F)	94.0	94.0	347	347	k	k
Hans Kunz Landtechnik AG	Reiden	75.3	75.3	190	190	k	k
NORMATECH EURL SARL	1) 2) Angliers (F)	94.0	94.0	8	8	k	k
SAVIMAT SARL	1) 2) Savignac Ledrier (F)	94.0	94.0	120	120	k	k
Schöpfer Landtechnik AG	Schmitten	100.0	100.0	100	100	k	k
Serco Landtechnik AG	1) Oberbipp	100.0	100.0	3 500	3 500	k	k
SOCIÉTÉ D'EXPLOITATION DE VENTES ET RÉPARATIONS AUTOMOBILES SARL	1) 2) Vivonne (F)	94.0	94.0	35	35	k	k

Nom de la société	Siège	Participation en % du capital et droits de vote		Capital nominal (en milliers de CHF)		Consolidée k = globale e = equity n = non	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017

Domaine d'activité Industrie alimentaire

Produits du sol

platforM services ag		Utzenstorf	100.0	100.0	100	100	k	k
Union-Fruits SA		Charrat	100.0	100.0	500	500	k	k

Convenience

Frigemo AG	1)	Berne	100.0	100.0	2 900	2 900	k	k
Krenger FGT AG		Uetendorf	100.0	100.0	400	400	k	k
SGG Waser AG		Schlieren	35.0	35.0	300	300	e	e

Viande

Ernst Sutter AG	1)	Gossau SG	100.0	100.0	20 000	20 000	k	k
Gastro-Metzg AG	1)	Regensdorf	100.0	100.0	200	200	k	k
SULAI AG	1)	Churwalden	100.0	100.0	1 000	1 000	k	k
Suttero GmbH	1) 2)	Constance (D)	100.0	100.0	25	25	k	k
Centravo Holding AG	1)	Zurich	22.3	22.4	2 040	2 040	e	e
Kühlhaus Neuhof AG	1)	Gossau SG	36.4	36.4	550	550	e	e
Schlachtbetrieb St.Gallen AG	1)	Gossau SG	44.8	44.8	9 000	9 000	e	e

Boissons

Cave Belmur SA	1)	Perroy	100.0	100.0	100	100	k	n
Cave de Noé SA	1)	Perroy	100.0	100.0	100	100	k	n
Cave du Sarment SA	1)	Perroy	100.0	100.0	100	100	k	n
Cave Duprée SA	1)	Perroy	100.0	100.0	100	100	k	n
Cave Valcombe SA	1)	Chamoson	100.0	100.0	100	100	k	n
Caves Garnier AG	1) 6)	Berne		100.0		1 800		k
DiVino AG	1) 6)	Berne	100.0	100.0	5 000	100	k	n
RAMSEIER AACHTAL AG	1)	Amriswil	72.0	72.0	800	800	k	k
Ramseier Suisse AG	1)	Oberkirch	100.0	100.0	10 000	10 000	k	k
VOLG Weinkellereien AG	1) 6)	Winterthour		100.0		5 000		k

Domaine d'activité Commerce de détail

Magasins LANDI

LahrLogistics House & Garden GmbH	2) 7)	Lahr (D)		74.0		100		k
LahrLogistics GmbH	2) 7)	Lahr (D)	74.0	74.0	100	100	k	k
Landi Schweiz AG	1)	Dotzigen	89.5	89.5	5 000	5 000	k	k

Biens de consommation Volg

Cadar S.A.	7)	Val-de-Travers	100.0	100.0	100	100	k	k
Volg Detailhandels AG	1)	Winterthour	100.0	100.0	12 000	12 000	k	k
Volg Konsumwaren AG	1)	Winterthour	95.4	95.4	20 000	20 000	k	k

Nom de la société	Siège	Participation en % du capital et droits de vote		Capital nominal (en milliers de CHF)		Consolidée k = globale e = equity n = non		
		2018	2017	2018	2017	2018	2017	
Domaine d'activité Energie								
Combustibles et carburants								
AGROLA AG	1)	Winterthour	90.0	90.0	2 000	2 000	k	k
Tanklager Herblingertal AG	1)	Schaffhouse	45.0	45.0	300	300	e	e
Tanklager Rothenburg AG	1)	Rothenburg	30.0	30.0	1 650	1 650	e	e
Energies renouvelables								
Solvatec AG		Bâle	100.0	55.0	200	200	k	k
AgroCleanTech AG		Brugg	22.5	22.5	50	50	e	e
BEBAG Bioenergie Bätterkinden AG		Bätterkinden	33.0	33.0	100	100	e	e
Divers								
AGRO DATA AG	1)	Winterthour	100.0	100.0	200	200	k	k
Bison Deutschland GmbH	1) 2)	Kaiserslautern (D)	100.0	100.0	250	250	k	k
Bison Schweiz AG		Oberkirch	100.0	100.0	2 100	2 100	k	k
europa3000 AG	1)	Aarau	100.0	100.0	200	200	k	k
Halag Chemie AG	1)	Aadorf	100.0	100.0	1 000	1 000	k	k
LANDI Klettgau AG		Beringen	100.0	100.0	1 000	1 000	k	k
Landi Payerne SA		Payerne	100.0	100.0	1 000	1 000	k	k
TRAVECO Transporte AG	1)	Winterthour	100.0	100.0	500	500	k	k
UFAG Laboratorien AG	1)	Sursee	100.0	100.0	500	500	k	k
ufamed AG	1)	Sursee	100.0	100.0	900	900	k	k
Volg Finanz AG		Berne	100.0	100.0	15 440	15 440	k	k
Barto AG	8)	Berne	34.5		100		e	
Darum Beratungs AG	1) 9)	Lucerne		49.0		100		e
Le Journal Agri Sàrl		Lausanne	20.6	20.6	505	505	e	e

Nom de la société	Siège	Participation en % du capital et droits de vote		Capital nominal (en milliers de CHF)		Consolidée k = globale e = equity n = non	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017
LANDI							
LANDI Aarau West AG	Kölliken	72.7	73.2	1 500	1 500	k	k
LANDI ArcJura SA	Alle	83.8	83.4	4 000	4 000	k	k
LANDI BippGäuThal AG	Oberbipp	85.3	85.4	200	200	k	k
LANDI Chablais-Lavaux SA	Collombey-Muraz	75.0	75.4	2 000	2 000	k	k
LANDI Graubünden AG	Landquart	86.0	87.7	2 800	2 800	k	k
LANDI Jungfrau AG	Interlaken	90.7	90.2	800	800	k	k
LANDI Küssnacht AG	Küssnacht	100.0	100.0	1 000	1 000	k	k
LANDI La Côte SA	Eysins	66.8	67.3	3 000	3 000	k	k
LANDI Markt AG Kreuzlingen	Kreuzlingen	100.0	100.0	1 800	1 800	k	k
LANDI Moléson SA	Bulle	84.3	86.0	1 000	1 000	k	k
LANDI Nord vaudois - Venoge SA	Orbe	69.4	69.2	3 150	3 150	k	k
LANDI Oberwallis AG	Brig-Glis	100.0	100.0	1 000	1 000	k	k
LANDI Pilatus AG	Malters	76.0	76.0	7 200	7 200	k	k
LANDI REBA AG	Aesch	88.8	88.3	400	400	k	k
LANDI Region Huttwil AG	Huttwil	79.2	79.0	2 700	2 700	k	k
LANDI Region Langnau AG	Rüderswil	72.8	72.8	1 300	1 300	k	k
LANDI Région Neuchâtel SA	Val-de-Travers	73.6	73.0	2 415	2 415	k	k
LANDI Sarine SA	Grolley	74.2	73.5	1 000	1 000	k	k
LANDI Seeland AG	Anet	68.7	68.0	6 000	6 000	k	k
LANDI Unterwalden AG	Stans	76.8	76.7	600	600	k	k
LANDI Zola AG	Illnau-Effretikon	89.7	89.7	4 000	4 000	k	k
Vaud Céréales SA	Echallens	91.8	91.8	500	500	k	k
GVS LANDI AG	Schaffhouse	35.0	35.0	6 000	6 000	e	e

1 Ces participations ne sont pas détenues par la maison-mère fenaco.

2 Capital nominal en EUR 1000

3 Entrée au 1.1.2018

4 Capital nominal en CZK 1000

5 Entrée au 1.6.2018

6 Fusion de Caves Garnier SA et de Volg Weinkellereien avec DiVino SA au 1.1.2018

7 Fusion de LahrLogistics House & Garden GmbH avec LahrLogistics Immobilien GmbH dans LahrLogistics GmbH au 1.1.2018

8 Entrée au 17.12.2018

9 Sortie au 30.11.2018



Ernst & Young SA
Schanzenstrasse 4a
Case postale
CH-3001 Berne

Téléphone: +41 58 286 61 11
Téléfax: +41 58 286 68 18
www.ey.com/ch

A l'Assemblée des délégués de
fenaco société coopérative, Berne

Berne, le 3 mai 2019

Rapport de l'organe de révision sur les comptes consolidés

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la fenaco société coopérative, comprenant le bilan, le compte de pertes et profits, le tableau des flux de trésorerie, le tableau des fonds propres et l'annexe (pages 86 à 111 du rapport d'activité) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018.



Responsabilité de l'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes consolidés, conformément aux Swiss GAAP RPC et aux dispositions légales incombent à l'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes consolidés afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, l'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.



Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes consolidés ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes consolidés. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes consolidés puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes consolidés, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes consolidés dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour fonder notre opinion d'audit.



Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes consolidés pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats, en conformité avec les Swiss GAAP RPC et sont conformes à la loi suisse.



Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 906 CO en liaison avec l'art. 728 CO) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Conformément à l'article 906 CO en liaison avec l'article 728a al. 1 chiffre 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes consolidés, défini selon les prescriptions de l'administration.

Nous recommandons d'approuver les comptes consolidés qui vous sont soumis.

Ernst & Young SA

Olivier Mange
Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)

Philippe Wenger
Expert-réviseur agréé