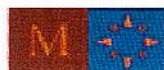




Société Anonyme **SOAVOANIO**

**MEMORANDUM RELATIF AUX TRAVAUX DE
COMMISSARIAT AUX COMPTES DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2015**

- RAPPORT DESTINE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION**



CABINET MAZARS FIVOARANA

Avril 2015

BILAN ACTIF
Exercice clos le 31 Décembre 2015

Unité monétaire : Ariary

ACTIF	Note	2015 Brut	2015 Amort/prov	2015 Net	2014 Net
ACTIFS NON COURANTS					
<u>immobilisations incorporelles</u>		<u>2 400 000,00</u>	<u>2 275 000,00</u>	<u>125 000,00</u>	<u>462 500,00</u>
Logiciel paie		2 400 000,00	2 275 000,00	125 000,00	462 500,00
<u>Immobilisations corporelles</u>		<u>8 596 591 919,85</u>	<u>4 735 616 443,93</u>	<u>3 860 975 475,92</u>	<u>2 951 606 436,32</u>
Terrain		506 740 010,00	0,00	506 740 010,00	506 740 010,00
Construction		978 701 640,40	761 003 546,75	217 698 093,65	152 859 803,05
Autres immobilisations corporelles		3 143 920 447,23	2 113 765 894,74	1 030 154 552,49	504 166 243,14
Plantation		3 683 846 313,02	1 579 179 493,24	2 104 666 819,78	1 786 124 380,13
Mise en valeur plantation		283 383 509,20	281 667 509,20	1 716 000,00	1 716 000,00
<u>Immobilisations en cours</u>		<u>640 022 142,06</u>	<u>2 235 433,00</u>	<u>637 786 709,06</u>	<u>458 832 408,33</u>
<u>Immobilisations financières</u>		<u>1 599 360,00</u>	<u>240 000,00</u>	<u>1 359 360,00</u>	<u>1 359 360,00</u>
<u>Impôts différés actif</u>		<u>108 059 953,46</u>	<u>0,00</u>	<u>108 059 953,46</u>	<u>128 133 553,46</u>
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		9 348 673 375,37	4 740 366 876,93	4 608 306 498,44	3 540 394 258,11
ACTIFS COURANTS					
<u>Stocks et en cours</u>		<u>898 797 349,75</u>	<u>19 245 000,00</u>	<u>879 552 349,75</u>	<u>622 689 339,00</u>
Matières premières		172 209 125,00	0,00	172 209 125,00	86 363 534,00
Produits finis		79 351 324,75	0,00	79 351 324,75	3 446 945,00
Autres approvisionnements		647 236 900,00	19 245 000,00	627 991 900,00	532 878 860,00
<u>Créances et emplois assimilés</u>		<u>317 541 354,38</u>	<u>17 408 463,00</u>	<u>300 132 891,38</u>	<u>129 662 767,07</u>
Clients et autres débiteurs		276 704 145,26	17 408 463,00	259 295 682,26	96 700 873,26
Impôts		26 385 456,63	0,00	26 385 456,63	12 687 500,00
Autres créances et actifs assimilés		14 451 752,49		14 451 752,49	20 274 393,81
<u>Trésorerie et équivalents de trésorerie</u> (Fonds en caisse et dépôts à vue)		<u>2 457 587 634,05</u>		<u>2 457 587 634,05</u>	<u>2 585 947 349,10</u>
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		3 673 926 338,18	36 653 463,00	3 637 272 875,18	3 338 299 455,17
TOTAL DES ACTIFS		13 022 599 713,55	4 777 020 339,93	8 245 579 373,62	6 878 693 713,28

BILAN PASSIF ET CAPITAUX PROPRES
Exercice clos le 31 Décembre 2015

Unité monétaire : Ariary

PASSIF	NOTE	MONTANT 2015	MONTANT 2014
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital émis		2 597 600 000,00	2 597 600 000,00
Prime et réserves		1 149 387 368,00	1 149 387 368,00
Résultat Net		151 772 907,37	10 677 824,50
Autres capitaux propres- report à nouveau		-364 039 585,51	-374 717 410,01
TOTAL I		3 534 720 689,86	3 382 947 782,49
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Associés ETAT		3 000 000 000,00	3 000 000 000,00
Produits différés: subventions d'investissement		1 326 014,00	1 382 695,20
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		3 001 326 014,00	3 001 382 695,20
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés		670 554 083,26	182 344 925,09
Provisions et produits constatés d'avance		1 030 602 920,50	307 072 420,50
Autres dettes		8 375 666,00	4 945 890,00
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		1 709 532 669,76	494 363 235,59
TOTAL DES PASSIFS		8 245 579 373,62	6 878 693 713,28

COMPTE DE RESULTAT
(Par nature)
Période du 01 janvier au 31 décembre 2015

Unité monétaire : Ariary

	Note	2015	2014
Chiffre d'affaires	01	4 253 720 870,50	3 256 283 606,00
Production stockée		161 749 970,75	-86 977 352,00
Production immobilisée		846 359 104,02	501 076 176,87
<u>I-Production de l'exercice</u>		<u>5 261 829 945,27</u>	<u>3 670 382 430,87</u>
Achats consommés		1 501 875 682,85	871 386 813,65
Services extérieurs et autres consommations		543 080 326,75	455 595 384,22
<u>II- Consommation de l'exercice</u>		<u>2 044 956 009,60</u>	<u>1 326 982 197,87</u>
<u>III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I- II)</u>		<u>3 216 873 935,67</u>	<u>2 343 400 233,00</u>
Charges de personnel		2 585 288 266,00	2 218 643 588,00
Impôts, taxes et versements assimilés		8 125 754,88	9 907 901,00
<u>IV- EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</u>		<u>623 459 914,79</u>	<u>114 848 744,00</u>
Autres produits opérationnels		7 098 316,46	167 842 011,20
Autres charges opérationnelles		194 767 673,05	15 040 693,44
Dotations aux amortissements, aux prov et pertes val		414 490 290,36	247 115 432,81
Reprise sur provisions et pertes de valeurs		165 775 263,80	3 015 176,00
<u>V-RESULTAT OPERATIONNEL</u>		<u>187 075 531,64</u>	<u>23 549 804,95</u>
Produits financiers		6 141 101,11	3 627 481,41
Charges financières		2 125,38	118 461,86
<u>VI- RESULTAT FINANCIER</u>		<u>6 138 975,73</u>	<u>3 509 019,55</u>
<u>VII- RESULTAT AVANT IMPOTS (V+VI)</u>		<u>193 214 507,37</u>	<u>27 058 824,50</u>
Impôts exigibles sur résultat		41 441 600,00	16 381 000,00
<u>VIII- RESULTAT NET DE L'EXERCICE</u>		<u>151 772 907,37</u>	<u>10 677 824,50</u>

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
(METHODE DIRECTE)

Période du 01 janvier 2015 au 31 décembre 2015

Unité monétaire : Ariary

Rubriques	Notes	2015	2014
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Encaissement reçu des clients		4 090 608 961,45	3 208 639 951,98
Produits sur exercice antérieur		0	167 553 427,00
Production immobilisée		846 359 104,02	501 076 176,87
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(-) 3 576 113 001,56	(-) 3 818 957 094,34
Intérêts et autres frais financiers		(-) 2 125,38	(-) 5 250 027,59
Intérêts encaissés		6 141 101,11	3 627 481,41
Impôts sur les résultats payés		(-) 16 381 000,00	(-) 15 105 000,00
Flux net avant éléments extraordinaire			
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		<u>1 350 613 039,64</u>	<u>41 584 915,33</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement sur acquisition d'immobilisation		1 478 972 754,69	702 823 156,85
Encaissement sur cession			
Flux de trésorerie sur investissement (B)		<u>(-) 1 478 972 754,69</u>	<u>(-) 702 823 156,85</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Financement Associée Etat		0,00	3 000 000 000,00
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (C)		<u>0,00</u>	<u>3 000 000 000,00</u>
Variation de la trésorerie la période (A+B+C)		<u>(-) 128 359 715,05</u>	<u>2 338 761 758,47</u>
Solde de la trésorerie au 31/12/15		2 457 587 634,05	2 585 947 349,10
Solde de la trésorerie au 31/12/14		(-) 2 585 947 349,10	(-) 247 185 590,63
Variation de la trésorerie de la période		<u>(-) 128 359 715,05</u>	<u>2 338 761 758,47</u>

Encaissement reçu des clients	4 090 608 961,45
(+)Chiffre d'affaires hors taxe	4 253 720 870,50
(+)Autres produits opérationnels	7 041 635,26
Variation des créances d'exploitation	
(+)Solde d'ouverture	312 846 493,87
(-)Solde final	-483 000 038,18
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	3 576 113 001,56
Achats consommés	1 596 988 722,85
Services extérieurs et autres consommations	543 080 326,75
Impôts et taxes	8 125 764,88
Charges de personnel	2 585 288 266,00
Autres charges d'exploitation	29 308 989,25
Impôts sur les bénéfices	41 441 600,00
Solde initial fournisseurs d'exploitations et autres	489 417 345,59
Solde final fournisseurs d'exploitation et autres	-1 701 157 013,76
IBS payé	-16 381 000,00

<u>Décaissement sur acquisition d'immobilisation</u>	<u>1 478 972 754,69</u>
Variation des fournisseurs d'immobilisation	
Solde initial fournisseurs d'immobilisation	4 945 890,00
Solde final fournisseurs d'immobilisation	-8 375 666,00
Acquisition	
Solde initial immobilisation net 2014	-3 540 394 258,11
Solde final immobilisation avant amortissement 2015	5 022 796 788,80

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2015

En Ariary

	Note	Capital Social	Prime & Réserves	Résultat & Report à Nouveau	Total
Solde au 31 Décembre 2012		3 190 000 000,00	1 149 387 368,00	-408 719 333,45	3 930 668 034,55
Résultat net exercice 2013				39 133 489,17	39 133 489,17
Solde au 31 Décembre 2013		3 190 000 000,00	1 149 387 368,00	-369 585 844,28	3 969 801 523,72
Changement de méthode comptable				0,00	
Correction d'erreurs				-5 131 565,73	-5 131 565,73
Résultat net exercice 2014				10 677 824,50	10 677 824,50
Solde au 31 Décembre 2014		2 597 600 000,00	1 149 387 368,00	-364 039 585,51	3 382 947 782,49
Résultat net exercice 2015				151 772 907,37	151 772 907,37
Solde au 31 Décembre 2015		2 597 600 000,00	1 149 387 368,00	-212 266 678,14	3 534 720 689,86