



SOCIÉTÉ D'ÉQUIPEMENT IMMOBILIER
DE MADAGASCAR

**RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE
STATUANT SUR LES COMPTES
DE L'EXERCICE CLOS AU 31.12.2015**

BILAN ARRÊTÉ AU 31 DÉCEMBRE 2015

Montants exprimés en Ariary

A C T I F	Note	EXERCICE 2015			EXERCICE 2014
		Montant Brut	Amorts/Perte val.	Montant Net	Montant Net
ACTIFS NON COURANTS :	1				
. Écart d'acquisition ou goodwill		0,00	0,00	0,00	0,00
. Immobilisations incorporelles :					
- Frais de développement immobilisable, logiciels informatiques et assimilés, concessions & droits similaires, brevets, licences, marques		19 987 749,80	19 987 749,80	0,00	0,00
- Autres immobilisations incorporelles		0,00	0,00	0,00	0,00
. Immobilisations corporelles :					
- Terrains		164 147 140,97	0,00	164 147 140,97	164 142 864,47
- Constructions		3 754 756 587,10	279 041 523,43	3 475 715 063,67	3 659 910 021,36
- Installations techniques		0,00	0,00	0,00	0,00
- Autres immobilisations corporelles		1 161 141 046,42	606 761 599,49	554 379 446,93	17 223 351,70
. Immobilisations mises en concession		0,00	0,00	0,00	0,00
. Immobilisations en cours		0,00	0,00	0,00	0,00
. Immobilisations financières :					
- Titres mis en équivalence		963 243 000,00	2 500 000,00	960 743 000,00	779 999 000,00
- Autres participations et créances rattachées	0,00	0,00	0,00	0,00	
- Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00	
- Prêts et autres immobilisations financières	86 917 016,00	0,00	86 917 016,00	86 917 016,00	
. Impôts différés actifs - non courants	0,00	0,00	0,00	0,00	
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		6 150 192 540,29	908 290 872,72	5 241 901 667,57	4 708 192 253,53
ACTIFS COURANTS :					
. Stocks et en cours :					
- Matières premières	0,00	0,00	0,00	0,00	
- En cours de production	24 109 956 456,55	1 844 108,40	24 108 112 348,15	2 138 850 830,15	
- Produits finis	69 578 495,00	0,00	69 578 495,00	469 889 812,17	
- Marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00	
- A l'extérieur	0,00	0,00	0,00	0,00	
. Créances et emplois assimilés :					
- Clients et autres débiteurs	2 7 005 449 038,58	200 895 410,63	6 804 553 627,95	4 365 282 846,75	
- Autres créances et actifs assimilés	3 4 929 454 018,91	0,00	4 929 454 018,91	836 814 419,30	
. Trésorerie et équivalents de trésorerie :					
- Placements et autres équivalents de trésorerie	4 0,00	0,00	0,00	0,00	
- Trésorerie fonds en caisse et dépôts à vue	4 4 125 200 209,43	0,00	4 125 200 209,43	996 661 183,19	
TOTAL ACTIFS COURANTS		40 239 638 218,47	202 739 519,03	40 036 898 699,44	8 807 499 091,56
TOTAL DES ACTIFS		46 389 830 758,76	1 111 030 391,75	45 278 800 367,01	13 515 691 345,09

* Village Voara
① Titu Sheller

Montants exprimés en Ariary

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	EXERCICE 2015	EXERCICE 2014
		Montant Net	Montant Net
CAPITAUX PROPRES :	I.III		0
- Capital émis		271 760 000,00	271 760 000,00
- Réserve légale		27 176 000,00	27 176 000,00
- Réserves pour investissement		200 240 000,00	200 240 000,00
- Écarts d'évaluation		0,00	0,00
- Écart d'équivalence		0,00	0,00
- Résultat net de l'exercice		493 992 354,44	386 736 627,35
- Autres capitaux propres - report à nouveau		2 409 142 706,32	2 048 206 078,97
TOTAL CAPITAUX PROPRES		3 402 311 060,76	2 934 118 706,32
PASSIFS NON COURANTS :			
- Subventions d'équipement		3 632 511 506,52	3 771 011 506,52
- Fonds de réinvestissement		0,00	0,00
- Impôts différés		0,00	0,00
- Emprunts et dettes financières		3 826 162 199,65	326 162 199,65
- Provisions et produits constatés d'avance		0,00	0,00
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		7 458 673 706,17	4 097 173 706,17
PASSIFS COURANTS :			
- Dettes court terme - partie CT de dettes LT		0,00	0,00
- Fournisseurs et comptes rattachés	I.IV-1	34 186 092 690,33	6 473 178 517,14
- Provis° & prod. const. d'av - passifs courants		0,00	10 020 000,00
- Autres dettes	I.IV-2	231 008 605,15	0,00
- Comptes de trésorerie découverts bancaires	4	714 304,60	1 200 415,46
TOTAL PASSIFS COURANTS		34 417 815 600,08	6 484 398 932,60
TOTAL DES PASSIFS		45 278 800 367,01	13 515 691 345,09

① En contre partie des actifs & excès de produit

COMPTE DE RESULTAT PAR NATURE DE L'EXERCICE 2015

Montants exprimés en Ariary

	Note	EXERCICE 2015	EXERCICE 2014
Chiffre d'affaires	8	5 448 527 314,57	3 797 037 167,90
Production stockée		21 568 950 200,83	(2 025 313 551,45)
Production immobilisée		0,00	0,00
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE		27 017 477 515,40	1 771 723 616,45
Achats consommés		24 610 561 020,79	137 684 564,62
Services extérieurs et autres consommations		524 305 649,66	390 624 577,41
II - CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE		25 134 866 670,45	528 309 142,03
III - VALEUR AJOUTÉE D'EXPLOITATION I - II		1 882 610 844,95	1 243 414 474,42
Subventions d'exploitation		0,00	0,00
Charges de personnel		(1 319 465 410,69)	(1 116 137 088,21)
Impôts, taxes et versements assimilés		(5 095 944,40)	(5 387 888,80)
IV - EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION		558 049 489,86	121 889 497,41
Autres produits opérationnels		331 019 786,64	53 589 428,58
Autres charges opérationnelles		(249 503 677,75)	(183 569 375,43)
Dotations aux amortissements, aux provisions et pertes de valeur		(249 022 052,41)	(16 561 318,14)
Reprises sur provisions et pertes de valeur		38 765 069,71	66 738 527,12
V - RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		429 308 616,05	42 086 759,54
Produits financiers		286 115 954,34	590 219 185,26
Charges financières		(93 402 015,95)	(143 318 317,45)
VI - RÉSULTAT FINANCIER		192 713 938,39	446 900 867,81
VII - RÉSULTAT AVANT IMPÔTS V + VI		622 022 554,44	488 987 627,35
Impôts exigibles sur résultats		128 030 200,00	102 251 000,00
Impôts différés Variations		0,00	0,00
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		27 673 378 326,09	2 482 270 757,41
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		27 179 385 971,65	2 095 534 130,06
VIII - RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		493 992 354,44	386 736 627,35
Éléments extraordinaires produits - à préciser		0,00	0,00
Éléments extraordinaires charges - à préciser		0,00	0,00
IX - RÉSULTAT EXTRAORDINAIRE		0,00	0,00
X - RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE VIII + IX		493 992 354,44	386 736 627,35

① ↑ de l'EBE, une variation significatif => ↑ du résultat opérationnel

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE DE L'EXERCICE 2015
(Méthode Indirecte)

Montants exprimés en Ariary

	Not e	EXERCICE 2015	EXERCICE 2014
Flux de trésorerie liés à l'activité :			
Résultat net de l'exercice		493 992 354,44	386 736 627,35
Ajustements pour :			
. Amortissements et provisions		249 022 052,41	16 561 318,14
. Variation des impôts différés		0,00	0,00
. Variation des stocks		(21 568 950 200,83)	2 025 313 551,45
. Variation des clients et autres créances		(6 531 910 380,81)	2 119 112 030,85
. Variation des fournisseurs et autres dettes		27 712 914 173,19	(3 980 334 671,37)
. Plus ou moins values de cession, nettes d'impôts,		(89 274 977,58)	(5 728 052,00)
		-----	-----
Flux de trésorerie générés par l'activité (A)		265 793 020,82	561 660 804,42
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :			
Décaissements sur acquisition d'immobilisations		(783 037 464,01)	(863 508 934,85)
Variation des fournisseurs d'immobilisations		231 008 605,15	0,00
Diminution des immobilisations financières		0,00	0,00
Encaissements sur cessions d'immobilisations		89 580 975,14	5 737 526,00
		-----	-----
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)		(462 447 883,72)	(857 771 408,85)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement :			
Dividendes versés aux actionnaires		(25 800 000,00)	(34 400 000,00)
Augmentation de capital en numéraire		0,00	0,00
Variations Subvention d'équipement		(138 500 000,00)	(6 071 232,88)
Variations de fonds de réinvestissement		0,00	0,00
Variations des provisions		(10 020 000,00)	(10 020 000,00)
Émission d'emprunt et Cautionnements reçus		3 500 000 000,00	6 169 200,00
Remboursements d'emprunts		0,00	(324 702 840,59)
		-----	-----
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)		3 325 680 000,00	(369 024 873,47)
Variation de trésorerie de la période (A + B + C)			
Trésorerie d'ouverture		995 460 767,73	1 660 596 245,63
Trésorerie de clôture		4 124 485 904,83	995 460 767,73
Incidence des variations de cours des devises		0,00	0,00
		-----	-----
Variation de trésorerie		3 129 025 137,10	(665 135 477,90)

ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES DE L'EXERCICE 2015

Montants exprimés en Ariary

	Note	Capital social	Primes et réserves	Écart d'évaluation	Résultat et Report à nouveau	Total
Solde au 31 décembre 2013 :		271 760 000,00	227 416 000,00	0,00	2 082 606 078,97	2 581 782 078,97
Changement de méthode comptable		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Correction d'erreurs		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres produits et charges		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Affectation du résultat 2013		0,00	0,00	0,00	(34 400 000,00)	(34 400 000,00)
Opérations en capital		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice 2014		0,00	0,00	0,00	386 736 627,35	386 736 627,35
Solde au 31 décembre 2014 :		271 760 000,00	227 416 000,00	0,00	2 434 942 706,32	2 934 118 706,32
Changement de méthode comptable		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Correction d'erreurs		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres produits et charges		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Affectation du résultat 2014		0,00	0,00	0,00	(25 800 000,00)	(25 800 000,00)
Opérations en capital		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice 2015		0,00	0,00	0,00	493 992 354,44	493 992 354,44
Solde au 31 décembre 2015 :		271 760 000,00	227 416 000,00	0,00	2 903 135 060,76	3 402 311 060,76