

ETATS FINANCIERS

1- BILAN – ACTIF	<i>Page 88</i>
2- BILAN – CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	<i>Page 89</i>
3- COMPTE DE RESULTAT (par nature)	<i>Page 90</i>
4- COMPTE DE RESULTAT (par fonction)	<i>Page 91</i>
5- TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE	<i>Page 92</i>
6- ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	<i>Page 93</i>

BILAN – ACTIF au 31/12/2021

Unité monétaire : Ariary

ACTIF	NOTE	Montant brut au 31.12.2021	Amort. & prov	Montant net au 31.12.21	Montant net au 31.12.20
ACTIFS NON COURANTS					
Immobilisations incorporelles		72 550 544,00	40 835 386,25	31 715 157,75	49 852 793,75
Immobilisations corporelles					
Terrains		3 509 985 999,93		3 509 985 999,93	3 509 985 999,93
Constructions		20 365 979 364,48	9 787 968 764,06	10 578 010 600,42	11 591 170 888,42
Matériel de transport		2 043 296 933,34	1 474 923 832,20	568 373 101,14	712 728 706,47
Matériel informatique		460 781 407,50	287 897 163,49	172 884 244,01	112 548 559,00
Matériel et mobilier de bureau		527 359 452,66	468 148 056,80	59 211 395,86	64 504 575,44
Aménagement, Agencement, Installation		1 561 890 356,98	1 097 021 460,42	464 868 896,56	552 370 299,23
Autres immobilisations corporelles		32 137 500,00	11 346 625,00	20 790 875,00	14 101 250,00
	1.1	28 573 981 558,89	13 168 141 288,22	15 405 840 270,67	16 607 263 072,24
Immobilisations en cours					
Immobilisations financières					
Titres de participations	1.2	60 032 999 371,86	1 820 124 311,05	58 212 875 060,81	60 469 849 510,81
Prêts et autres immobilisations financières	1.3	28 736 274 439,78	4 267 650 116,36	24 468 624 323,42	39 086 467 162,22
		88 769 273 811,64	6 087 774 427,41	82 681 499 384,23	99 556 316 673,03
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	1	117 343 255 370,53	19 255 915 715,63	98 087 339 654,90	116 163 579 745,27
ACTIFS COURANTS					
Stocks	2.1	282 000 485,79	282 000 485,79	0,00	0,00
Créances et emplois assimilés					
Clients & autres débiteurs		6 351 207 641,85	769 363 754,07	5 581 843 887,78	8 212 540 181,97
Impôts		1 135 617 122,51		1 135 617 122,51	4 241 834 730,95
Autres créances et actifs assimilés		8 160 201 359,24	16 862 000,00	8 143 339 359,24	373 336 489,99
Total Créances et emplois assimilés	2.2	15 647 026 123,60	786 225 754,07	14 860 800 369,53	12 827 711 402,91
Trésorerie et équivalents de trésorerie					
Titres de placements		512 421 660 239,92		512 421 660 239,92	497 814 037 732,24
Banques		27 128 389 525,53		27 128 389 525,53	1 627 474 537,83
Caisse		1 380 615,00		1 380 615,00	-806 032,00
Total Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.3	539 551 430 380,45	0,00	539 551 430 380,45	499 442 318 302,07
TOTAL ACTIFS COURANTS	2	555 480 456 989,84	1 068 226 239,86	554 412 230 749,98	512 270 029 704,98
TOTAL GENERAL		679 433 603 160,37	20 324 141 955,49	652 499 570 404,88	628 433 609 450,25

Les notes annexes font parties intégrantes des états financiers

BILAN - CAPITAUX PROPRES & PASSIFS au 31/12/2021

Unité monétaire : Ariary

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTE	Montant net	
		au 31.12.2021	au 31.12.20
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		10 200 000 000,00	10 200 000 000,00
Fonds de dotation		60 000 000,00	60 000 000,00
Réserves légales		1 020 000 000,00	1 020 000 000,00
Réserves spéciales		115 943 341 223,60	112 255 041 223,60
Réserves extraordinaires		433 346 720 000,00	420 946 720 000,00
Ecart d'évaluation		53 399 789 055,97	55 656 495 935,97
Résultat en instance d'affectation		0,00	0,00
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		24 105 457 487,42	18 441 793 404,54
Report à nouveau		60 548 156,28	87 054 751,74
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	3	638 135 855 923,27	618 667 105 315,85
PASSIFS NON COURANTS			
Fonds de retraite		333 832 479,81	244 050 274,81
Emprunts et dettes financières		3 846 567 660,40	3 846 567 660,40
Cautions reçues		69 727 387,46	104 091 781,70
TOTAL PASSIFS NON-COURANTS	4	4 250 127 527,67	4 194 709 716,91
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés		36 106 235,58	51 989 992,54
Provisions et produits constatés d'avance		4 053 332 610,19	1 086 570 458,83
Autres dettes		6 024 148 108,17	4 433 233 966,12
TOTAL PASSIFS COURANTS	5	10 113 586 953,94	5 571 794 417,49
TOTAL GENERAL		652 499 570 404,88	628 433 609 450,25

Les notes annexes font parties intégrantes des états financiers

COMPTE DE RESULTAT (par nature)
Exercice allant du 01/01/2021 au 31/12/2021

Unité monétaire : Ariary

LIBELLES	NOTE	EXERCICE	
		2021	2020
Chiffres d'affaires		26 848 578 261,31	4 416 248 856,74
Production stockée	-		
Production immobilisée			
1.- Production de l'exercice		26 848 578 261,31	4 416 248 856,74
Achats consommés		(551 025 065,31)	(524 696 767,13)
Services extérieurs et autres consommations		(823 430 661,68)	(786 165 792,90)
2.- Consommation de l'exercice		(1 374 455 726,99)	(1 310 862 560,03)
3.- VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION		25 474 122 534,32	3 105 386 296,71
Impôts, Taxes et versements assimilés		(169 897 144,96)	(246 356 771,70)
Charges de personnel		(2 755 008 446,81)	(2 486 648 235,36)
		(2 924 905 591,77)	(2 733 005 007,06)
4.- EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		22 549 216 942,55	372 381 289,65
Autres produits opérationnels		186 051 931,33	577 794 357,92
Autres charges opérationnelles		(510 924 701,48)	(573 460 196,85)
Dotations aux amortissements et provisions		(3 609 856 025,11)	(4 324 921 859,78)
Reprises sur provisions et pertes de valeur		106 821 727,92	88 050 843,23
		(2 105 590 619,03)	(4 232 536 855,48)
5.- RESULTAT OPERATIONNEL		20 443 626 323,52	(3 860 155 565,83)
Produits financiers		16 036 013 208,92	27 609 721 136,72
Charges financières		(4 041 974 796,71)	(61 814 966,35)
6.- RESULTAT FINANCIER		11 994 038 412,21	27 547 906 170,37
7.- RESULTAT AVANT IMPOT		30 715 348 287,42	23 687 750 604,54
Impôts exigibles sur résultats	8	(6 609 890 800,00)	(5 245 957 200,00)
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	6	43 177 465 129,48	32 691 815 194,61
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES	7	(17 349 691 193,75)	(14 250 021 790,07)
8.- RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		24 105 457 487,42	18 441 793 404,54
Eléments extraordinaires - Produits			
Eléments extraordinaires - Charges			
9.- RESULTAT EXTRAORDINAIRE		0,00	0,00
10.- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		24 105 457 487,42	18 441 793 404,54

Les notes annexes font parties intégrantes des états financiers

COMPTE DE RESULTAT (Par fonction)
Exercice allant du 01/01/2021 au 31/12/2021

Unité monétaire : Ariary

LIBELLES	EXERCICE	
	2021	2020
Produit des activités ordinaires	26 848 578 261,31	4 416 248 856,74
Coût des ventes		
I.- Marge brute	26 848 578 261,31	4 416 248 856,74
Autres produits opérationnels	186 051 931,33	577 794 357,92
Coût commerciaux		
Charges administratives (*)	(4 299 361 318,76)	(4 043 867 567,09)
Autres charges opérationnelles	(4 013 958 998,67)	(4 810 331 213,40)
II.- RESULTAT OPERATIONNEL	18 721 309 875,24	(3 860 155 565,83)
Produits financiers	16 036 013 208,92	27 609 721 136,72
Charges financiers	(4 041 974 796,71)	(61 814 966,35)
III.- RESULTAT AVANT IMPOT	30 715 348 278,42	23 687 750 604,54
Impôts exigibles sur les résultats	(6 609 890 800,00)	(5 245 957 200,00)
Impôts différés		
IV.- RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES	24 105 457 487,42	18 441 793 404,54
Charges extraordinaires		
Produits extraordinaires		
V.- RESULTAT NET DE L'EXERCICE	24 105 457 487,42	18 441 793 404,54

Les notes annexes font parties intégrantes des états financiers

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
Exercice clos au 31/12/2021

Unité monétaire : Ariary

LIBELLES	NOTE	Au 31.12.2021	Au 31.12.20
Flux de trésorerie liés à l'activité			
-			
Résultat net de l'exercice		24 105 457 487,42	18 441 793 404,54
Ajustements pour :			
Amortissements et provisions		1 669 430 818,880	1 923 706 173,61
Variations des Stocks		0,00	282 000 485,79
Variations des clients et autres créances		(2 033 088 966,62)	16 798 217 895,51
Variations des fournisseurs et autres dettes		4 541 792 536,45	(440 690 213,16)
Variations des fonds de retraite		89 782 205,00	94 113 728,80
Variations cautions reçues		(34 364 394,24)	(172 220 050,71)
Plus ou moins-values de cession, nettes d'impôts		(97 833 333,33)	(53 333 333,33)
Corrections d'erreurs			
Flux de trésorerie liés à l'activité		28 241 176 353,56	36 873 588 091,05
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles / incorp		(645 076 745,23)	(89 560 863,34)
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles		246 352 333,33	53 333 333,33
Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières		(1 658 071 311,00)	(205 268 282,45)
Encaissements sur remboursements/cessions d'immobilisations financières		16 304 731 447,72	263 385 053,40
Incidence des variations de périmètre de consolidation			
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		14 247 935 724,82	21 889 240,94
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes versés aux actionnaires		(2 380 000 000,00)	(10 643 025 000,00)
Nouvel emprunt			
Remboursement d'emprunt			
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(2 380 000 000,00)	(10 643 025 000,00)
Variation de trésorerie de la période			
		40 109 112 078,38	26 252 452 331,99
Trésorerie d'ouverture		499 442 318 302,07	473 189 865 970,08
Trésorerie de clôture		539 551 430 380,45	499 442 318 302,07
Incidence des variations de cours de devises			
Variation de trésorerie de la période		40 109 112 078,38	26 252 452 331,99

Les notes annexes font parties intégrantes des états financiers

ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES
Au 31/12/2021

Unité monétaire : Ariary

	NOTE	Capital	Réserves	Écart d'évaluation	Report à nouveau	Résultat net	Total
Solde au 31 décembre 2019		10 200 000 000,00	487 799 361 223,60	55 063 601 536,03	8 667 454 923,24	38 411 999 828,50	600 142 417 511,37
Correction d'erreurs							0,00
Réévaluation de titres				592 894 399,94			592 894 399,94
Affectation du résultat 2019			46 482 400 000,00		-8 580 400 171,50	(38 411 999 828,50)	(510 000 000,00)
Opérations en capital							0,00
Résultat net de l'exercice 31/12/20						18 441 793 404,54	18 441 793 404,54
Solde au 31 décembre 2020		10 200 000 000,00	534 281 761 223,60	55 656 495 935,97	87 054 751,74	18 441 793 404,54	618 667 105 315,85
Correction d'erreurs							0,00
Réévaluation de titres				(2 256 706 880,00)			(2 256 706 880,00)
Affectation du résultat 2020			16 088 300 000,00		(26 506 595,46)	(18 441 793 404,54)	(2 380 000 000,00)
Opérations en capital							
Résultat net de l'exercice 31/12/21						24 105 457 487,42	24 105 457 487,42
Solde au 31 décembre 2021		10 200 000 000,00	550 370 061 223,60	53 399 789 055,97	60 548 156,28	24 105 457 487,42	638 135 855 923,27

Les notes annexes font parties intégrantes des états financiers

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE ALLANT DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2021

1- INFORMATIONS GENERALES

La SOCIETE NATIONALE DE PARTICIPATIONS, en abrégé SONAPAR, a été créée le 15 février 1991 pour gérer le portefeuille de participations de l'ex- Bankin'ny Indostria (BNI) lors de scission verticale de celle-ci, sous la forme juridique d'une Société Anonyme avec Conseil d'administration au capital de 10 200 000 000MGA, divisé en 170 000 actions de valeur nominale de 60 000MGA chacune, entièrement libérées.

SONAPAR S.A a pour principale activité la prise de participation dans le capital de différentes entreprises, existantes ou en cours de constitution, à vocation économique, soit pour son compte propre soit pour le compte de tiers, en particulier pour le compte d'investisseurs privés nationaux, d'accorder des financements sous forme d'avances d'actionnaires ou d'associés.

Le Conseil d'administration est composé de :

L'Etat Malagasy représenté par :

- ° Monsieur CATEIN Gérard
- ° Monsieur RAKOTONDRAMBOAHOVA DISAINE Philippe
- ° Monsieur RAMANAMPANOHARANA Andry Velomiana Bearison
- ° Monsieur RANDIMBIARISOA Oliva Emmanuella

La Caisse Nationale de Prévoyance Sociale (CNaPS) ayant comme représentants permanents : Monsieur LOUIS Cédric et Monsieur RAKOTONDRAIBE Mamy

La Compagnie d'Assurances ARO : ASSURANCES – REASSURANCES – OMNIBRANCHES, ayant comme représentant permanent – Madame ANDRIANARY Lantonirina

La Compagnie d'Assurances Ny Havana, ayant comme représentant permanent – Madame ANDRIANAIVOHERY Soamampionona Florence

La Banque Centrale de Madagascar ayant comme représentant permanent – Monsieur RAKOTONDRAMANGA Jules Théodore.

L'exercice social s'étend du 1^{er} au 31 décembre.

La Société a son siège social au KUBE C – 6^{ème} étage – Zone Galaxy – Rue Dr RASETA Andraharo – ANTANANARIVO

Les états financiers sont présentés dans la monnaie nationale Malagasy : l'Ariary

2- REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers ont été établis et présentés selon les principes préconisés par le Plan Comptable Général 2005 (PCG2005) cohérent avec les normes internationales IAS/IFRS, applicables à Madagascar et suivant le principe du coût historique.

Les principales règles comptables sont présentées ci-après.

2.1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles détenues pour la production ou la fourniture de biens ou services, la location, ou l'utilisation à des fins administratives sont présentés au bilan à leur coût d'acquisition diminué du cumul d'amortissement et du cumul éventuel des pertes de valeur.

Les amortissements sont calculés suivant la méthode linéaire pour :

- Les bâtiments au taux de 5%
- Les installations techniques au taux de 10%

Les biens suivants sont amortis suivant la méthode dégressive au taux de 30% :

- Matériels et mobiliers de bureau
- Matériels informatiques
- Matériels roulants

Les dépenses ultérieures à l'acquisition des immobilisations sont comptabilisées en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues si elles ne font que restaurer le niveau de performance de l'actif. Elles sont cependant ajoutées à la valeur comptable de l'actif si elles augmentent celle-ci, c'est-à-dire quand il est probable que des avantages économiques futurs supérieurs à ceux correspondant au niveau original de performance iront à la société.

2.2 Immobilisations financières

Les titres de participations et créances rattachées, dont la possession est utile à l'activité de l'entité, notamment parce qu'elle permet d'exercer une influence sur la société émettrice de titres ou d'en avoir le contrôle : participation dans les filiales, les entreprises associées ou les co-entreprises, constituent des immobilisations financières figurant en actifs non courants.

A la date d'entrée dans les actifs de l'entité, les titres et créances sont comptabilisés à leur coût historique, qui est la juste valeur de la contrepartie donnée.

Les titres immobilisés de l'activité de portefeuille sont considérés comme des instruments financiers disponibles à la vente et doivent être évalués après leur comptabilisation initiale à leur juste valeur.

Les écarts d'évaluation des titres dégagés lors de cette évaluation à la juste valeur doivent être comptabilisés directement en augmentation ou diminution des capitaux propres. Par contre les pertes de valeurs constatées doivent être enregistrées en compte de résultat

Pour la réévaluation des titres à leur juste valeur, la SONAPAR SA a classifié les titres de participation selon une échelle de notation dont elle juge utile :

- Les entreprises ayant une situation saine qui distribuent régulièrement des dividendes ;
- Les entreprises dont la situation financière est stable mais ne distribuent pas de dividendes ;
- Les entreprises ayant une structure financière déséquilibrée, une dégradation du résultat et de la rentabilité. Elles peuvent encore produire régulièrement leurs états financiers et peuvent toujours tenir des réunions des organes de la société conformément à la loi en vigueur mais elles opèrent avec une activité réduite, voire une activité différente de celle prévue dans leurs statuts.
- Les entreprises ayant une grave difficulté financière : en cessation de paiement ou en liquidation ou subissant un problème social important tel qu'une contestation du personnel ou un conflit entre dirigeants. Ces entreprises n'arrivent plus à établir leurs états financiers régulièrement et aucune réunion de leurs organes statutaires n'est tenue. Elles sortent une valeur d'action négative ;
- Les entreprises nouvellement créées ;
- Les entreprises en contentieux ;
- Les entreprises en liquidation ;
- Les entreprises hors bilan dont la dissolution a été déjà prononcée par les organes compétents ou l'existence de l'entreprise n'est plus retracée nulle part

2.3 Dépréciation d'actifs

A chaque arrêté des comptes, il est apprécié s'il existe un quelconque indice montrant qu'un actif a pu perdre de la valeur. Si un tel indice existe la valeur recouvrable de l'actif doit être estimée.

La valeur recouvrable d'un actif est évaluée à la valeur la plus élevée entre son prix de vente net et sa valeur d'utilité. La valeur d'utilité d'un actif est la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés attendus de l'utilisation continue de l'actif et de sa sortie à la fin de sa durée d'utilité. Dans le cas où il ne serait pas possible de déterminer le prix de vente net d'un actif, sa valeur recouvrable est considérée comme égale à sa valeur d'utilité. Dans le cas où l'actif ne générerait pas directement de flux de trésorerie, sa valeur recouvrable est déterminée sur la base de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle il appartient.

Lorsque la valeur recouvrable d'un actif est inférieure à sa valeur comptable nette d'amortissement pour dépréciation, cette dernière doit être ramenée à sa valeur recouvrable. Le montant de l'excédent de la valeur comptable sur la valeur recouvrable constitue une perte de valeur qui est constatée par diminution dudit actif et par la comptabilisation d'une charge. Dans le cas où il ne serait pas possible de déterminer le prix de vente net d'un actif, sa valeur recouvrable pourra être considérée comme égale à sa valeur d'utilité.

A chaque arrêté des comptes, l'entité doit apprécier s'il existe un indice montrant qu'une perte de valeur comptabilisée pour un actif au cours d'exercices antérieurs n'existe plus ou a diminué. Si un tel indice existe, l'entité doit estimer la valeur recouvrable de l'actif.

La perte de valeur constatée sur un actif au cours d'exercices antérieurs est reprise en produit dans le compte de résultat lorsque la valeur recouvrable de cet actif redevient supérieure à sa valeur comptable. La valeur comptable de l'actif est alors augmentée à hauteur de sa valeur recouvrable, sans toutefois pouvoir dépasser la valeur comptable nette d'amortissements qui aurait été déterminée si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour cet actif au cours d'exercices antérieurs.

2.4 Opérations en monnaies étrangères

Les transactions libellées en monnaies autres que l'Ariary sont enregistrées à leur contre-valeur en MGA au taux de change de la date de la transaction. Lorsque les créances et les dettes libellées en monnaies étrangères

subsistent au bilan à la date de clôture de l'exercice, leur enregistrement initial est corrigé sur la base du dernier cours de change à cette date.

Les différences entre les valeurs initialement inscrites dans les comptes (coûts historiques) et celles résultant de la conversion à la date d'inventaire augmentent ou diminuent les montants initiaux. Ces différences constituent des charges financières (Perte de change) ou des produits financiers (Gain de change) de l'exercice.

Au 31 décembre 2021, le DOLLAR US valait 3 956,66 MGA et l'EURO 4 470,10 MGA

2.5 Produits et charges

Les produits sont des accroissements d'avantages économiques au cours de l'exercice sous forme d'entrées ou accroissements d'actifs ou de diminutions de passifs. Ils ont pour effet d'augmenter les capitaux propres autrement que par des augmentations provenant des apports des participants aux capitaux propres.

Les produits provenant des activités ordinaires sont comptabilisés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir à la date de la transaction.

Les charges sont des diminutions d'avantages économiques au cours de la période sous forme de consommation, de sorties, de diminutions d'actifs ou de survenance de passifs. Elles ont pour effet de diminuer les capitaux propres autrement que par des distributions aux participants aux capitaux propres.

Les charges sont comptabilisées au compte de résultat sur la base d'une association directe entre coûts encourus et l'obtention d'éléments spécifiques de produits. Une dépense qui ne peut pas être associée à un avantage économique futur est comptabilisée en charge dès sa réalisation. Les charges nettement précisées quant à leur objet, que des événements survenus ou en cours rendent probables, entraînent la constitution de provisions.

2.6 Impôts sur le résultat

L'impôt sur le résultat est constitué par la somme de l'impôt exigible et de l'impôt différé.

L'impôt exigible est calculé sur le résultat fiscal de l'exercice au taux d'imposition en vigueur. Le résultat fiscal diffère du résultat comptable (figurant au compte de résultat) du fait qu'il exclut les revenus et les charges qui ne seront, respectivement, imposables et déductibles que dans les exercices futurs (différences temporaires) ou qui ne seront jamais imposables ou déductibles (différences permanentes).

L'impôt différé correspond à la somme

- (i) Du montant d'impôt sur les bénéfices payable (impôt différé passif) ou recouvrable (impôt différé actif) au cours d'exercices futurs du fait de l'existence des différences temporaires
- (ii) Des crédits d'impôts correspondant aux reports de déficits fiscaux ainsi que des droits à réduction d'impôts autorisés par la loi, dans la mesure où l'imputation de ces crédits et droits sur des bénéfices fiscaux ou des impôts futurs est probable dans un avenir prévisible.

Les impôts différés sont déterminés ou revus à chaque date de clôture sur la base de la réglementation fiscale en vigueur à la date de clôture ou attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sans calcul d'actualisation.

NOTE 1 : ACTIFS NON COURANTS

1.1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Au 31 Décembre 2021, le tableau des mouvements des immobilisations se résume comme suit :

DESIGNATION	VALEUR BRUTE FIN 2020	AMORTISSEMENTS au 01.01.21	V N C au 01.01.21	Acquisition 2 021	Cession 2 021	TAUX %	VALEUR BRUTE FIN 2021	Dotations au 31.12.21	Cession 2 021	AMORTISSEMENTS au 31.12.21	V N C au 31.12.21
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	72 550 544,00	22 697 750,25	49 852 793,75			25%	72 550 544,00	18 137 636,00		40 835 386,25	31 715 157,75
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3 509 985 999,93	0,00	3 509 985 999,93				3 509 985 999,93	0,00			3 509 985 999,93
- Terrain	20 365 979 364,49	8 774 808 476,06	11 591 170 888,42			5%	20 365 979 364,48	1 013 160 288,00		9 787 968 764,06	10 578 010 600,43
- Constructions	136 703 975,77	63 464 248,93	73 239 726,84	16 713 854,00		10%	153 417 829,77	15 341 779,00		78 806 027,92	74 611 801,85
- Installations techniques	477 599 438,10	413 094 862,66	64 504 575,44	49 760 014,56		30%	527 359 452,66	55 053 195,14		468 148 057,80	59 211 394,86
- Matériel et mobilier de bureau	304 520 040,83	191 971 481,83	112 548 559,00	156 261 366,67		30%	460 781 407,50	95 925 681,66		287 897 163,49	172 884 244,01
- Matériel informatique	2 523 165 266,67	1 810 436 560,20	712 728 706,47	387 411 666,67	867 280 000,00	30%	2 043 296 933,34	383 248 272,00	718 761 000,00	1 474 923 832,20	568 373 101,34
- Matériel de transport	1 389 142 683,88	910 012 111,49	479 130 572,39	19 329 843,33		10%	1 408 472 527,20	108 203 321,00		1 018 215 432,50	390 257 094,70
- A.A.I	16 537 500,00	2 436 250,00	14 101 250,00	15 600 000,00		30%	32 137 500,00	8 910 375,00		11 346 625,00	20 790 875,00
- Autres immobilisations corporelles	28 796 184 813,67	12 188 921 741,42	16 607 263 072,24	645 076 745,23	867 280 000,00		28 573 981 558,89	1 697 980 547,79	718 761 000,00	13 168 141 288,22	15 405 840 270,67
TOTAL											

Les acquisitions d'immobilisation en 2021 se chiffrent à 645 076 745,23MGA dont 49 760 014,56MGA relatifs à des achats de mobiliers de bureau, 156 261 366,67MGA à des matériels informatiques, 15 600 000,00MGA à d'autres immobilisations incorporelles et 387 411 666,67 MGA de matériels roulants.

Des matériels roulants de 867 280 000,00MGA (valeur d'acquisition) ont été cédés en 2021

1.2 : TITRES DE PARTICIPATIONS AU 31.12.2021

Les titres de participations ont été réévalués à la dernière situation connue des capitaux propres des sociétés prises en participation. La valeur mathématique de la part sociale de SONAPAR, après partage des dividendes, a été comparée avec la valeur d'acquisition initiale. En accord avec le PCG 2005 (art. 332-5), les écarts d'évaluation entre la juste valeur et le coût historique d'acquisition ont été comptabilisés directement en augmentation ou diminution des capitaux propres, par contre les pertes de valeur, par principe de prudence, ont été constatées en résultat.

Les situations des titres de participations sont détaillées dans les tableaux ci-après :

1-2-1 : EVOLUTION DES TITRES DE PARTICIPATIONS AU 31.12.2021

Sources informations	N°	SOCIETES	Valeur d'acquisition au 01.01.21	Mouvements 31.12.21		Valeur d'acquisition au 31.12.21	Titres de participation au 31.12.21	Juste valeur au 31.12.21
				Acquisition	Cession / Reduction			
ETATS FINANCIERS 2020	1	ARO	382 217 006			382 217 006	22 400 562 958	22 400 562 958
	2	SACIMEM	1 036 741 347			1 036 741 347	1 260 730 226	1 260 730 226
	3	PROMODIM	15 000 000			15 000 000	198 199 514	198 199 514
	4	ARO IMMOBILIER	5 500 000			5 500 000	9 171 935	9 171 935
	5	SEIEXHO-ZAHAMOTEL	127 951 769			127 951 769	143 072 772	143 072 772
	6	SOMALAVAL	420 000			420 000	42 975 984	42 975 984
	7	NY HAVANA	375 000			375 000	525 406 707	525 406 707
	8	SOMACRAM	89 259 000			89 259 000	147 457 708	147 457 708
	9	ADEMA	183 300 000			183 300 000	901 040 469	901 040 469
	19	SMATP	60 000 000			60 000 000	60 000 000	0
	10	SOMACOU	20 000 000			20 000 000	1 288 559 869	1 288 559 869
	11	SONIMMO	8 860 000			8 860 000	129 356 938	129 356 938
	12	COTONA	21 771 000			21 771 000	120 720 610	120 720 610
	13	SOMAPECHE	2 940 000			2 940 000	463 276 978	463 276 978
	14	IFRA	106 000 000			106 000 000	106 000 000	47 718 333
	15	SITAM	20 138 036			20 138 036	158 315 394	158 315 394
	16	SOCTAM	451 673 188			451 673 188	451 673 188	402 435 696
	17	FANALAMANGA	960 000			960 000	2 187 805	2 187 805
	18	CHOCOROB	1 000 000			1 000 000	902 204 681	902 204 681
	20	SIPED	1 874 348 144			1 874 348 144	8 254 038 291	8 254 038 291
	21	SOCOBS	15 917 676			15 917 676	1 833 829 229	1 833 829 229
	22	SIRAMA	192 000 000			192 000 000	192 000 000	0
	23	AIR MADAGASCAR	83 596 500			83 596 500	83 596 500	0
	24	TSARA MOF	1 750 000			1 750 000	1 750 000	0
	25	SON'INVEST	400 000 000			400 000 000	17 589 683 734	17 589 683 734
26	EQUIPEMENTS INVEST	10 000 000			10 000 000	10 000 000	10 000 000	
27	PANOMAD	110 153 000			110 153 000	1 321 299 272	1 321 299 272	
28	AIR TOURS	30 220 000			30 220 000	54 769 957	54 769 957	
29	4F	700 000			700 000	700 000	0	
30	SIGMA	59 509 008			59 509 008	59 509 008	0	
31	AREPLAST	4 000 000			4 000 000	4 000 000	0	
32	MADAKO44	1 400 000			1 400 000	1 400 000	0	
33	T TAM	102 620 000			102 620 000	102 620 000	0	
34	ANKOAY TECHNOLOGIE	4 400 000			4 400 000	4 400 000	4 400 000	
35	AGRIVERT	400 000			400 000	400 000	400 000	
36	EMI	3 430 000			3 430 000	3 430 000	0	
37	VATSY ROVA	1 060 000			1 060 000	1 060 000	1 060 000	
38	LOCAFETY	3 500 000			3 500 000	3 500 000	0	
39	AFOMA	11 880 000			50 000 000	11 880 000	0	
40	MENDRI	30 000			11 880 000	30 000	0	
41	FIRST CLASS	1 000 000			1 000 000	1 000 000	0	
42	FANAMPY	200 000 000			200 000 000	200 000 000	0	
43	ROOTS RESTAURANT	300 000			300 000	300 000	0	
44	ETABLISSEMENT RABENJA	300 000			300 000	300 000	0	
45	PHONE ET TIC	400 000			400 000	400 000	0	
46	MADAGASCAR BAMBOO	413 390 000			413 390 000	413 390 000	0	
47	JWE Sarl	700 000			700 000	700 000	0	
48	PAPMAD PARTICIPATIONS	119 214 400			119 214 400	119 214 400	0	
49	HENICO	50 000 000			30 000	50 000 000	0	
LIQUIDATION NON CLOTUREE	50	OFafa	11 200 000			11 200 000	11 200 000	0
	51	SMTM	209 950 000			209 950 000	209 950 000	0
	52	H C T*	181 735 243			181 735 243	181 735 243	0
		TOTAL	6 633 210 317	0	0	6 633 210 317	60 032 999 369	58 212 875 059

* Absence d'informations sur la clôture définitive de la liquidation

- Catégorie 1 : Sociétés qui distribuent des dividendes
- Catégorie 2 : Sociétés stables sans distribution de dividendes
- Catégorie 3 : Sociétés ayant une structure financière déséquilibrée
- Catégorie 4 : Sociétés ayant une grave difficulté
- Catégorie 5 : Contentieux
- Catégorie 6 : Liquidation en cours ou non clôturée

1.2.2 : ECART D'ÉVALUATION DES TITRES DE PARTICIPATIONS AU 31.12.2021

Sources informations	N°	SOCIETES	Écarts d'évaluation au 31.12.20	Écarts d'évaluation au 31.12.21	Comptabilisation au 31.12.21 Écarts d'évaluation	Titres de participation au 31.12.21
ETATS FINANCIERS 2020	1	ARO	21 167 839 160	22 018 345 952	850 506 792	22 400 562 958
	2	SACIMEM	261 213 241	223 988 879	-37 224 362	1 260 730 226
	3	PROMODIM	156 432 936	183 199 514	26 766 578	198 199 514
	4	ARO IMMOBILIER	3 439 813	3 671 935	232 122	9 171 935
	5	SEIEXHO-ZAHAMOTEL	0	15 121 003	15 121 003	143 072 772
	6	SOMALAVAL	35 548 946	42 555 984	7 007 038	42 975 984
	7	NY HAVANA	489 534 052	525 031 707	35 497 655	525 406 707
	8	SOMACRAM	90 793 474	58 198 708	-32 594 766	147 457 708
	9	ADEMA	1 064 511 417	717 740 469	-346 770 948	901 040 469
	19	SMATP	468 132 288	0	-468 132 288	60 000 000
	10	SOMACOU	1 127 465 331	1 268 559 869	141 094 538	1 288 559 869
	11	SONIMMO	128 391 308	120 496 938	-7 894 370	129 356 938
	12	COTONA	98 690 676	98 949 610	258 934	120 720 610
	13	SOMAPECHE	206 739 997	460 336 978	253 596 981	463 276 978
	14	IFRA	0	0	0	106 000 000
	15	SITAM	78 958 794	138 177 358	59 218 564	158 315 394
	16	SOCTAM	0	0	0	451 673 188
	ETATS FINANCIERS ANTERIEURS 2020	17	FANALAMANGA	1 098 961	1 227 805	128 844
18		CHOCOROB	640 212 419	901 204 681	260 992 262	902 204 681
20		SIPED	6 698 480 081	6 379 690 147	-318 789 934	8 254 038 291
21		SOCOBSIS	1 994 564 954	1 817 911 553	-176 653 401	1 833 829 229
22		SIRAMA	0	0	0	192 000 000
23		AIR MADAGASCAR	0	0	0	83 596 500
24		TSARA MOF	0	0	0	1 750 000
25		SON'INVEST	19 708 751 856	17 189 683 734	-2 519 068 122	17 589 683 734
26		EQUIPEMENTS INVEST	0	0	0	10 000 000
27		PANOMAD	1 211 146 272	1 211 146 272	0	1 321 299 272
28		AIR TOURS	24 549 957	24 549 957	0	54 769 957
29		4F	0	0	0	700 000
CONTENTIEUX	30	SIGMA	0	0	0	59 509 008
	31	AREPLAST	0	0	0	4 000 000
	32	MADAKO44	0	0	0	1 400 000
	33	T TAM	0	0	0	102 620 000
	34	ANKOAY TECHNOLOGIE	0	0	0	4 400 000
	35	AGRIVERT	0	0	0	400 000
	36	EMI	0	0	0	3 430 000
	37	VATSY ROVA	0	0	0	1 060 000
	38	LOCAFETY	0	0	0	3 500 000
	39	AFOMA	0	0	0	11 880 000
	40	MENDRI	0	0	0	30 000
	41	FIRST CLASS	0	0	0	1 000 000
	42	FANAMPY	0	0	0	200 000 000
LIQUIDATION NON CLOTUREE	43	ROOTS RESTAURANT	0	0	0	300 000
	44	ETABLISSEMENT RABENJA	0	0	0	300 000
	45	PHONE ET TIC	0	0	0	400 000
	46	MADAGASCAR BAMBOO	0	0	0	413 390 000
	47	JWE Sarl	0	0	0	700 000
	48	PAPMAD PARTICIPATIONS	0	0	0	119 214 400
	49	HENICO	0	0	0	50 000 000
	50	OFafa	0	0	0	11 200 000
	51	SMTM	0	0	0	209 950 000
	52	H C T*	0	0	0	181 735 243
		TOTAL	55 656 495 933	53 399 789 051	-2 256 706 882	60 032 999 369

* Absence d'informations sur la clôture définitive de la liquidation

	Catégorie 1 : Sociétés qui distribuent des dividendes
	Catégorie 2 : Sociétés stables sans distribution de dividendes
	Catégorie 3 : Sociétés ayant une structure financière déséquilibrée
	Catégorie 4 : Sociétés ayant une grave difficulté
	Catégorie 5 : Contentieux
	Catégorie 6 : Liquidation en cours ou non clôturée

1.2.3 EVOLUTION PERTES DE VALEUR DES TITRES DE PARTICIPATIONS AU 31.12.2021

Sources informations	N°	SOCIETES	Titres de participation au 31.12.21	Provisions constituées au 01.01.21	Reprises de provisions au 31.12.21	Dotations de provisions 31.12.21	Provisions constituées au 31.12.21	Juste valeur au 31.12.21
ETATS FINANCIERS 2020	1	ARO	22 400 562 958	0			0	22 400 562 958
	2	SACIMEM	1 260 730 226	0			0,00	1 260 730 226
	3	PROMODIM	198 199 514	0			0,00	198 199 514
	4	ARO IMMOBILIER	9 171 935	0			0	9 171 935
	5	SEIEXHO-ZAHAMOTEL	143 072 772	13 424 734	13 424 734	0	0	143 072 772
	6	SOMALAVAL	42 975 984	0			0	42 975 984
	7	NY HAVANA	525 406 707	0			0	525 406 707
	8	SOMACRAM	147 457 708	0			0	147 457 708
	9	ADEMA	901 040 469	0			0	901 040 469
	19	SMATP	60 000 000	0		60 000 000	60 000 000	0
	10	SOMACOU	1 288 559 869	0			0,00	1 288 559 869
	11	SONIMMO	129 356 938	0			0,00	129 356 938
	12	COTONA	120 720 610	0			0	120 720 610
	13	SOMAPECHE	463 276 978	0	0		0	463 276 978
	14	IFRA	106 000 000	60 037 998	1 756 331	0	58 281 667	47 718 333
	15	SITAM	158 315 394	0			0,00	158 315 394
	16	SOCTAM	451 673 188	93 788 857	44 551 365	0,00	49 237 492	402 435 696
	17	FANALAMANGA	2 187 805	0			0,00	2 187 805
	18	CHOCOROB	902 204 681	0			0,00	902 204 681
	20	SIPED	8 254 038 291	0			0	8 254 038 291
	21	SOCOBI	1 833 829 229	0			0	1 833 829 229
	22	SIRAMA	192 000 000	192 000 000	0	0	192 000 000	0
	23	AIR MADAGASCAR	83 596 500	83 596 500	0	0	83 596 500	0
	24	TSARA MOF	1 750 000	1 750 000	0	0	1 750 000	0
25	SON'INVEST	17 589 683 734	0			0,00	17 589 683 734	
26	EQUIPEMENTS INVEST	10 000 000	0	0	0	0	10 000 000	
ETATS FINANCIERS ANTERIEURS 2020	27	PANOMAD	1 321 299 272	0			0	1 321 299 272
	28	AIR TOURS	54 769 957	0			0	54 769 957
	29	4F	700 000	700 000	0	0	700 000	0
	30	SIGMA	59 509 008	59 509 008	0	0	59 509 008	0
	31	AREPLAST	4 000 000	4 000 000	0	0	4 000 000	0
	32	MADAKO44	1 400 000	1 400 000	0	0	1 400 000	0
	33	T TAM	102 620 000	102 620 000	0	0	102 620 000	0
	34	ANKOAY TECHNOLOGIE	4 400 000	0	0	0	0	4 400 000
	35	AGRIVERT	400 000	0	0	0	0	400 000
	36	EMI	3 430 000	3 430 000	0	0	3 430 000	0
	37	VATSY ROVA	1 060 000	0	0	0	0	1 060 000
	CONTENTIEUX	38	LOCAFETY	3 500 000	3 500 000	0	0	3 500 000
39		AFOMA	11 880 000	11 880 000	0	0	11 880 000	0
40		MENDRI	30 000	30 000	0	0	30 000	0
41		FIRST CLASS	1 000 000	1 000 000	0	0	1 000 000	0
42		FANAMPY	200 000 000	200 000 000	0	0	200 000 000	0
43		ROOTS RESTAURANT	300 000	300 000	0	0	300 000	0
44		ETABLISSEMENT RABENJA	300 000	300 000	0	0	300 000	0
45		PHONE ET TIC	400 000	400 000	0	0	400 000	0
46		MADAGASCAR BAMBOO	413 390 000	413 390 000	0	0	413 390 000	0
47		JWE Sarl	700 000	700 000	0	0	700 000	0
48		PAPMAD PARTICIPATIONS	119 214 400	119 214 400	0	0	119 214 400	0
49		HENICO	50 000 000	50 000 000	0	0	50 000 000	0
LIQUIDATION NON CLOTUREE	50	OFAFA	11 200 000	11 200 000	0	0	11 200 000	0
	51	SMTM	209 950 000	209 950 000	0	0	209 950 000	0
	52	H C T	181 735 243	181 735 243	0	0	181 735 243	0
		TOTAL	60 032 999 369	1 819 856 740	59 732 431	60 000 000	1 820 124 310	58 212 875 059

* Absence d'informations sur la clôture définitive de la liquidation

	Catégorie 1 : Sociétés qui distribuent des dividendes
	Catégorie 2 : Sociétés stables sans distribution de dividendes
	Catégorie 3 : Sociétés ayant une structure financière déséquilibrée
	Catégorie 4 : Sociétés ayant une grave difficulté
	Catégorie 5 : Contentieux
	Catégorie 6 : Liquidation en cours ou non clôturée

1.2.4 : EVALUATION DES TITRES DE PARTICIPATIONS AU 31.12.2021

Sources informations	N°	SOCIETES	CAPITAL SOCIAL				PART SONAPAR		ANCC Total suivant Informations reçues fin 2021	Valeur actuelle d'une action	Actif net comptable corrigé (ANCC) 2021 SONAPAR	Juste valeur au 31.12.21
			Nombres d'actions	Valeur d'une action	Montants	Montants	Nombre d'actions	Montants				
ETATS FINANCIERS 2020	1	ARO	430 000	16 310	7 013 300 000	565 043 640	278 034 928 756	646 593	22 400 562 958	22 400 562 958	22 400 562 958	
	2	SACIEM	629 325	1 000	629 325 000	34 644	6 119 716 844	9 724	1 260 730 226	1 260 730 226	1 260 730 226	
	3	PROMODIM	50 000	2 000	100 000 000	7 500	1 321 330 092	26 427	198 199 514	198 199 514	198 199 514	
	4	ARO IMMOBILIER	10 000	100 000	1 000 000 000	55	1 667 624 470	166 762	9 171 935	9 171 935	9 171 935	
	5	SEEXHO-ZAHAMOTEL	1 800	20 000	36 000 000	883	291 654 576	162 030	143 072 772	143 072 772	143 072 772	
	6	SOMALAVAL	24 000	20 000	480 000 000	336	6 720 000	127 905	42 975 984	42 975 984	42 975 984	
	7	NY HAVANA	428 000	25 000	10 700 000 000	3 720	95 000 000	141 238	525 406 707	525 406 707	525 406 707	
	8	SOMACRAM	10 800	10 000	108 000 000	3 581	444 720 259	41 178	147 457 708	147 457 708	147 457 708	
	9	ADEWA	305 500	20 000	6 110 000 000	9 165	183 300 000	98 313	901 040 469	901 040 469	901 040 469	
	10	SOMACOU	330 000	4 000	1 320 000 000	57 392	229 568 000	22 452	1 288 559 869	1 288 559 869	1 288 559 869	
	11	SONIMMO	500	20 000	10 000 000	443	8 860 000	292 002	129 356 938	129 356 938	129 356 938	
	12	COTONA	1 293 707	20 000	25 874 140 000	3 867	77 340 000	31 218	120 720 610	120 720 610	120 720 610	
	13	SOMAPECHE	46 354	23 000	1 066 142 000	1 520	34 960 000	304 787	463 276 978	463 276 978	463 276 978	
	14	IFRA	20 000	500 000	10 000 000 000	166	83 000 000	287 460	47 718 333	47 718 333	47 718 333	
	15	SITAM	33 750	2 000	67 500 000	5 622	11 244 000	10 326	158 315 394	158 315 394	158 315 394	
	16	SOCIAM	154 483	2 000	308 966 000	38 973	77 946 000	45 579	402 435 696	402 435 696	402 435 696	
	17	FANALAMANGA	392 474	20 000	7 849 480 000	48	960 000	1 804 409	2 187 805	2 187 805	2 187 805	
18	CHOCOROB	5 000	20 000	100 000 000	500	10 000 000	17 888 679 713	902 204 681	902 204 681	902 204 681		
19	SIPED	40 000	20 000	800 000 000	27 104	542 080 000	304 532	8 254 038 291	8 254 038 291	8 254 038 291		
20	SOCOBIS	86 400	2 600	224 640 000	30 156	78 405 600	60 811	1 833 829 229	1 833 829 229	1 833 829 229		
21	SIRAMA	937 400	2 000	1 874 800 000	96 000	192 000 000	-47 956	-4 603 766 566	-4 603 766 566	0		
22	AIR MADAGASCAR	10 827 591	300	3 248 277 300	278 655	83 596 500	-23 401	-6 520 866 178	-6 520 866 178	0		
23	TSARA MOE	50 000	5 000 000	5 000 000	35	1 750 000	-92 951 979	-32 533 193	-32 533 193	0		
24	SONINVEST	1 000	1 000 000	1 000 000 000	400	400 000 000	43 974 209 335	17 589 683 734	17 589 683 734	17 589 683 734		
25	EQUIPEMENTS INVEST	500	20 000	10 000 000	500	10 000 000	20 000	10 000 000	10 000 000	10 000 000		
26	PANOWAD	110 200	1 000	110 200 000	110 153	110 153 000	11 995	1 321 299 272	1 321 299 272	1 321 299 272		
27	AIR TOURS	6 200	20 000	124 000 000	1 511	30 220 000	36 247	54 769 957	54 769 957	54 769 957		
28	4F	100	20 000	2 000 000	35	700 000	-138 272	-4 839 534	-4 839 534	0		
29	SIGMA	18 720	20 000	374 400 000	1 872	37 440 000	999 011 350	99 901 135	99 901 135	0		
30	AREPLAST	1 000	20 000	20 000 000	200	4 000 000	-207 897	-41 579 441	-41 579 441	0		
31	MADAKO44	550	20 000	11 000 000	70	1 400 000	-47 030 451	-85 510	-5 985 694	0		
32	TAM	22 916	10 000	229 160 000	2 354	23 540 000	-2 566 225 460	-111 984	-263 610 348	0		
33	ANKOAY TECHNOLOGIE	500	20 000	10 000 000	220	4 400 000	10 000 000	20 000	4 400 000	4 400 000		
34	AGRVERT	60	20 000	1 200 000	20	400 000	20 000	400 000	400 000	400 000		
35	EMI	5 000	1 960	9 800 000	1 750	3 430 000	0	0	0	0		
36	VATSY ROVA	150	20 000	3 000 000	53	1 060 000	3 000 000	20 000	1 060 000	1 060 000		
37	LOCAFETY	500	20 000	10 000 000	175	3 500 000	-476 532	-953	-166 786	0		
38	AFOMA	55 000	2 000	110 000 000	5 500	11 000 000	886 280 268	16 114	88 628 027	0		
39	MENDRI	100	1 000	100 000 000	30	30 000	52 061 149	520 611	15 618 345	0		
40	FIRST CLASS	500	20 000	10 000 000	50	1 000 000	0	0	0	0		
41	FANAMPY	100 000	20 000	2 000 000 000	14 000	280 000 000	539 040 756	5 390	75 465 706	0		
42	ROOTS RESTAURANT	100	20 000	2 000 000	15	300 000	-18 350 587	-183 506	-2 752 588	0		
43	ETABLISSEMENT RABENJA	100	20 000	2 000 000	15	300 000	0	0	0	0		
44	PHONE ET TIC	100	20 000	2 000 000	20	400 000	0	0	0	0		
45	MADAGASCAR BAMBOO	77 193	20 000	1 543 860 000	73 331	1 466 620 000	-4 074 072 282	-52 778	-3 870 244 640	0		
46	JIVE Sarl	100	100 000	10 000 000	7	700 000	0	0	0	0		
47	PAPMAD PARTICIPATIONS	331 868	2 000	663 736 000	159 297	318 594 000	1 743 934 071	5 255	837 090 246	0		
48	HENICO	250 000	1 000	250 000 000	50 000	50 000 000	-551 259 081	-2 205	-110 251 816	0		
49	OFafa	5 900	20 000	118 000 000	560	11 200 000	-936 595 425	-158 745	-88 897 193	0		
50	SMTM	209 950	5 000	1 049 750 000	41 990	209 950 000	248 023 488	1 181	49 604 698	0		
51	HCT	11 475	2 000	22 950 000	6 217	12 434 000	0	0	0	0		
52	TOTAL			87 024 726 300		5 556 162 740	228 487 550 573	0	42 209 164 753	58 212 875 059		

1.2.5 : MISE HORS BILAN 31.12.2021

OBS	N°	SOCIETES	Valeur d'acquisition	Provisions constituées au 01.01.21	Reprises de provisions au 31.12.21	Dotations de provisions 2021	Provisions constituées au 31.12.21
ETATS FINANCIERS INEXISTANTS	1	SEPIC	200 000	200 000			200 000
	2	S E L	200 000	200 000			200 000
	3	S F C M	1 700 000	1 700 000			1 700 000
	4	AMPITA	600 000	600 000			600 000
	5	SERD	15 000	15 000			15 000
	6	B O I	10 000 000	10 000 000			10 000 000
	7	MADAGASCAR EXOTIC	12 000 000	12 000 000			12 000 000
	8	SAHA	200 000	200 000			200 000
	9	MIRANTO	15 000	15 000			15 000
	10	TSARAFARA	4 500 000	4 500 000			4 500 000
	11	C & D	30 000	30 000			30 000
	12	LATI - DISTRIBUTION	780 000	780 000			780 000
	13	DECO D'ANJOZOROBE	30 000	30 000			30 000
	14	ECRIN	30 000	30 000			30 000
	15	LOMA	600 000	600 000			600 000
	16	BEL EPI	4 900 000	4 900 000			4 900 000
	17	HABITAT CONFORT	1 000 000	1 000 000			1 000 000
	18	YAMBOL	1 200 000	1 200 000			1 200 000
	19	CREGI	30 000	30 000			30 000
	20	ACTUARIA OI	38 000	38 000			38 000
	21	SOIMANGA	5 000 000	5 000 000			5 000 000
		TOTAL	43 068 000	43 068 000	0	0	43 068 000

Catégorie 7 : Hors bilan

1-3 : PRETS AU 31.12.2021

Le tableau des mouvements des prêts se présente comme suit :

SOCIETES	Montant	(+)*	(-)*	Montant	PERTES DE VALEUR			MONTANT NET
	Au 01.01.21			Au 31.12.21	Au 01.01.21	Mouvement	Au 31.12.21	Au 31.12.21
Panomad	228 000 000			228 000 000	228 000 000		228 000 000	521 988 910
Siped	521 988 910			521 988 910	0		0	
Afoma	500 000 000			500 000 000	500 000 000		500 000 000	
Henico	91 666 667			91 666 667	91 666 667		91 666 667	
Mendri	22 817 298		22 817 298	0	22 817 298	-22 817 298	0	
Fanampy	736 951 343			736 951 343	736 951 343		736 951 343	
First class	80 540 385			80 540 385	80 540 385		80 540 385	
Roots Restaurant	91 036 799			91 036 799	91 036 799		91 036 799	
Bamboo	1 400 000 000			1 400 000 000	1 400 000 000		1 400 000 000	
Ets Rabenja Soa	173 839 461			173 839 461	173 839 461		173 839 461	
JWE	0			0	0		0	
Madako 44	11 120 270			11 120 270	11 120 270		11 120 270	
Emi	443 517 277			443 517 277	443 517 277		443 517 277	
Locafety	101 067 701		14 740 639	86 327 062	71 700 422		71 700 422	
4F	175 094 920			175 094 920	175 094 920		175 094 920	
TSARA MÔF	170 000 000	1 650 000		171 650 000	170 000 000	-6 000 000	164 000 000	
SON'INVEST	23 880 000 000			23 880 000 000	0		0	
AGRIVERT	55 823 800			55 823 800	55 823 800		55 823 800	
VATSY ROVA	88 717 546			88 717 546	44 358 773		44 358 773	
EQUIPEMENTS INVEST	14 610 752 200		14 610 752 200	0	0		0	
TOTAL GENERAL	43 382 934 577	1 650 000	14 648 310 137	28 736 274 440	4 296 467 414	-28 817 298	4 267 650 116	24 468 624 323

*(+): Octroi ou recapitalisation d'intérêts

*(-): Remboursements

Le montant net des prêts est de 24 468 624 323 MGA au 31 décembre 2021 dont 23 880 000 000 MGA rattaché à SON'INVEST et 521 988 910 MGA à SIPED.

Les remboursements de prêts ont été de 14 648 310 137 MGA au cours de l'année 2021 dont 14 610 752 200 MGA relatifs à EQUIPEMENTS INVEST.

NOTE 2 : ACTIFS COURANTS

2.1 STOCK

LIBELLES	Montant brut	Provisions 31/12/21	Montant net 31/12/2021	Montant net 31/12/2020
Stocks bambou	282 000 485,79	282 000 485,79	0,00	0,00
TOTAL STOCKS	282 000 485,79	282 000 485,79	0,00	0,00

2.2 CREANCES ET EMPLOIS ASSIMILES

2.2.1 CLIENTS & AUTRES DEBITEURS

LIBELLES	Montant brut	Prov 01/01/20	Dotations & Reprise 2021	Provisions 31/12/21	Montant net 31/12/2021	Montant net 31/12/2020
<u>Dividendes à encaisser (A)</u>	499 014 138,59	82 887 187,85	84 000 000,00	166 887 187,85	332 126 950,74	416 126 950,74
<u>Créances (B)</u>	5 852 193 503,26	575 189 536,22	27 287 030,00	602 476 566,22	5 249 716 937,04	7 796 413 231,23
	6 351 207 641,85	658 076 724,07	111 287 030,00	769 363 754,07	5 581 843 887,78	8 212 540 181,97

a. Dividendes à encaisser

LIBELLES	Montant brut	Moins 1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Provisions 31/12/21	Montant net 31/12/2021	Montant net 31/12/2020
Somalaval	0				0	0	0,00
Siped Participation	51 150 000,00			51 150 000,00	51 150 000,00	0	0
Siped	218 876 950,74			218 876 950,74	0	218 876 950,74	218 876 950,74
SMATP	197 250 000,00	75 750 000,00	121 500 000,00		84 000 000,00	113 250 000,00	197 250 000,00
Areplast	8 848 243,85			8 848 243,85	8 848 243,85	0	0
Sigma	22 888 944,00		22 888 944,00		22 888 944,00	0	0
	499 014 138,59	75 750 000,00	144 388 944,00	278 875 194,59	166 887 187,85	332 126 950,74	416 126 950,74

Détail des mouvements des provisions sur dividendes

LIBELLES	Prov 01/01/21	Dotations & Reprise 2021	Provisions 31/12/2021
Siped Participation	51 150 000,00		51 150 000,00
SMATP	0,00	84 000 000,00	84 000 000,00
Areplast	8 848 243,85		8 848 243,85
Sigma	22 888 944,00		22 888 944,00
TOTAL	82 887 187,85	84 000 000,00	166 887 187,85

b. Créances

LIBELLES	Montant brut	Moins 1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Provisions 31/12/21	Montant net 31/12/2021	Montant net 31/12/2020
Zahamotel	23 514 059,23		23 514 059,23		23 514 059,23	0,00	0,00
Ets Rabenjasoa	32 421 255,79		32 421 255,79		32 421 255,79	0	0,00
Frpme	69 315 640,40			69 315 640,40	69 315 640,40	0	0,00
Mcar Bamboo	324 629 472,89		324 629 472,89		324 629 472,89	0	0,00
Panomad	10 591 425,13		10 591 425,13		10 591 425,13	0	0,00
Afoma	3 397 500,00		3 397 500,00		3 397 500,00	0	0,00
Mendri	0,00		0,00		0,00	0,00	15 121 564,08
Phone & Tic	300 000,00		300 000,00		0,00	300 000,00	300 000,00
Madako 44	3 436 420,00			3 436 420,00	3 436 420,00	0	0,00
Emi Sarl	4 200 000,00		4 200 000,00		4 200 000,00	0	0,00
Sonimmo	1 539 117,00	1 539 117,00	0,00		0,00	1 539 117,00	11 048 212,00
Société CDC	8 604 657,20		8 604 657,20		8 604 657,20	0	0,00
EQUIPEMENTS	95 229 563,24	95 229 563,24	0,00		0,00	95 229 563,24	2 849 451 583,70
CRP	57 577 753,28		57 577 753,28		57 577 753,28	0	0,00
AIRTOURS	19 229 352,30		19 229 352,30		19 229 352,30	0	0,00
VATSY ROVA	32 773 513,75	32 773 513,75			0,00	32 773 513,75	21 450 157,40
SON'INVEST	5 103 688 473,05		5 103 688 473,05		0,00	5 103 688 473,05	4 889 961 509,05
MAD'COM	0,00	0,00			0,00	0,00	80 205,00
Siped	9 000 000,00	9 000 000,00			0,00	9 000 000,00	9 000 000,00
TSARAMÔF	52 745 300,00		52 745 300,00		45 559 030,00	7 186 270,00	0,00
TOTAL	5 852 193 503,26	138 542 193,99	5 640 899 248,87	72 752 060,40	602 476 566,22	5 249 716 937,04	7 796 413 231,23

Détail des mouvements des provisions sur créances

CREANCES	Provisions 01/01/2021	Dotations aux Provisions 2021	Provisions 31/12/21
Zahamotel	23 514 059,23		23 514 059,23
Ets Rabenjasoa	32 421 255,79		32 421 255,79
Frpme	69 315 640,40		69 315 640,40
Mcar Bamboo	324 629 472,89		324 629 472,89
Panomad	28 863 425,13	-18 272 000,00	10 591 425,13
Afoma	3 397 500,00		3 397 500,00
Madako 44	3 436 420,00		3 436 420,00
Emi Sarl	4 200 000,00		4 200 000,00
Société CDC	8 604 657,20		8 604 657,20
CRP	57 577 753,28		57 577 753,28
AIRTOURS	19 229 352,30		19 229 352,30
TSARAMÔF	0,00	45 559 030,00	45 559 030,00
TOTAL	575 189 536,22	27 287 030,00	602 476 566,22

2.2.2 IMPOTS

LIBELLES	Montant brut	Provisions 31/12/21	Montant net 31/12/21	Montant net 31/12/20
Impôts				
Crédit d'IR	1 135 617 122,51		1 135 617 122,51	4 241 834 730,95
TOTAL IMPÔTS	1 135 617 122,51	0,00	1 135 617 122,51	4 241 834 730,95

2.2.3 AUTRES CREANCES ET ACTIFS ASSIMILES

LIBELLES	Montant brut	Prov 01/01/21	Dotations/ Reprise 2021	Provisions 31/12/21	Montant net 31/12/21	Montant net 31/12/20
Autres créances et assimilés						
Avances et dépôts au personnel	97 800 866,24			0,00	97 800 866,24	142 320 821,91
Débiteurs divers	4 387 830 201,64	16 862 000,00		16 862 000,00	4 370 968 201,64	1 888 525,90
Débiteurs Fitahiry	3 381 952 774,84				3 381 952 774,84	0,00
Débiteurs divers ROHINTSOA VF	4 360 000,00			0,00	4 360 000,00	24 360 000,00
Saisie arrêt	148 479 380,56			0,00	148 479 380,56	198 376 216,34
Charge constatée d'avance	139 778 135,96			0,00	139 778 135,96	6 390 925,84
Total	8 160 201 359,24	16 862 000,00	0,00	16 862 000,00	8 143 339 359,24	373 336 489,99

2.3 TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

LIBELLES	Montant brut	Provisions 31/12/21	Montant net 31/12/21	Montant net 31/12/20
TRESORERIE ET EQUIVALENTS				
Titre de placement				
BTA	0,00		0,00	14 800 000 000,00
DAT	52 377 295 068,49		52 377 295 068,49	24 115 026 069,10
FIHARIANA	196 789 758 759,68		196 789 758 759,68	200 000 000 000,00
EFG	188 173 999 115,31		188 173 999 115,31	193 865 277 261,80
BFM	75 264 959 757,99		75 264 959 757,99	65 033 734 401,34
Banques	26 944 037 063,98		26 944 037 063,98	1 627 474 537,83
Caisse	1 380 615,00		1 380 615,00	806 032,00
	539 551 430 380,45	0,00	539 551 430 380,45	499 442 318 302,07

NOTE 3 : CAPITAUX PROPRES

CAPITAUX PROPRES	Au 31.12.21	Au 31.12.20	Variation
Capital social	10 200 000 000,00	10 200 000 000,00	0
Fonds de dotation	60 000 000,00	60 000 000,00	0
Réserves légales	1 020 000 000,00	1 020 000 000,00	0
Réserves spéciales	115 943 341 223,60	112 255 041 223,60	3 688 300 000,00
Réserves extraordinaires	433 346 720 000,00	420 946 720 000,00	12 400 000 000,00
Écart d'évaluation	53 399 789 055,97	55 656 495 935,97	(2 256 706 880,00)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	24 105 457 487,42	18 441 793 404,54	5 663 664 082,88
Report à nouveau	60 548 156,28	87 054 751,74	(26 506 595,46)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	638 135 855 923,27	618 667 105 315,85	19 468 750 607,42

Les capitaux propres sont passés de **618 667 105 315,85MGA** à **638 135 855 923,27 MGA** en 2021 soit une hausse de **19 468 750 607,42 MGA**. Les variations se présentent comme suit :

- Augmentation des réserves spéciales et extraordinaires de **16 088 300 000,00MGA** ;
- Distribution de dividendes aux actionnaires pour **2 380 000 000 MGA** ;
- Enregistrement d'une baisse de l'écart d'évaluation des titres de l'ordre de **2 256 706 880,00MGA**.

NOTE 4 : PASSIFS NON COURANTS

LIBELLES	31/12/2021	31/12/2020
Fonds de retraite (1)	333 832 479,81	244 050 274,81
Emprunts et dettes financières		
Cem (2)	38 145 011,00	38 145 011,00
Huilerie Centrale de Tananarive (3)	342 722 649,40	342 722 649,40
ETAT MALAGASY (4)	3 465 700 000,00	3 465 700 000,00
Total Emprunts et dettes financières	3 846 567 660,40	3 846 567 660,40
Cautions reçues (5)	69 727 387,46	104 091 781,70
TOTAL PASSIFS NON COURANTS	4 250 127 527,67	4 194 709 716,91

- (1) Résolution du CA en date du 17/01/2000 : Retraite complémentaire pour chaque agent Agent 1% du salaire brut et 9% pour la SONAPAR. (A nouveau)
- (2) Participation de la caisse d'épargne pour le financement du PROJET MENDRI
- (3) Rachat des actifs de HCT
- (4) Dettes relatives à l'acquisition des actions de la société Air Madagascar
- (5) Caution sur loyer

NOTE 5 : PASSIFS COURANTS

5.1 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

LIBELLES	Moins 1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	31/12/2021	31/12/2020
JIRAMA	106 949,79			106 949,79	889 353,42
SONIMMO				0,00	22 380 942,77
Divers				0,00	1 394 377,00
TGN		17 354,00		17 354,00	0,00
Somacram				0,00	16 371,85
SICAM				0,00	530 351,83
MADAUTO				0,00	521 520,00
Fournisseur Facture à recevoir	35 981 931,79			35 981 931,79	26 257 075,67
	36 088 881,58	17 354,00	0,00	36 106 235,58	51 989 992,54

5.2 PROVISIONS ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

LIBELLES	31/12/2021	31/12/2020
BTA	0,00	275 214 294,48
Produits à recevoir FIHARIANA	4 053 332 610,19	811 356 164,35
TOTAL Provisions et produits constatés d'avance	4 053 332 610,19	1 086 570 458,83

5.3 AUTRES DETTES

LIBELLES	31/12/2021	31/12/2020
CNaPS	25 413 544,18	22 409 924,37
FMFP	1 798 110,34	1 580 511,00
Ircm	0,00	0,00
Irsa	57 871 100,00	55 538 660,00
IR/FIHARIANA	491 349 233,02	186 133 826,91
TVA à régulariser s/JWE	5 462 252,29	3 575 026,23
TVA à régulariser ROHINTSOA	760 000,01	4 093 333,34
TVA à régulariser BAMBOO	46 000 000,00	46 000 000,00
TVA à régulariser CRP	6 397 489,69	6 397 489,69
TVA à régulariser SON'INVEST	851 035 529,34	815 414 368,34
TVA à régulariser non encaissée Equipement Invest	13 413 193,87	470 907 263,95
TVA à régulariser non encaissée Vatsy rova	4 544 508,80	7 920 257,52
TVA à régulariser non encaissée TSARAMÔF	7 593 171,67	0,00
TVA à régulariser Anosiala	123 535,50	123 535,50
Provision IFPB	127 146 077,00	456 950,00
TMP à payer	11 536 396,80	177 206,00
TVA à payer	549 717 605,63	7 639 296,01
Charges à payer	2 152 316 448,31	2 333 174 078,52
Provision pour congé à payer	190 891 729,00	149 518 951,07
Garantie Fihariana non appelé	1 156 851 470,39	0,00
Créditeurs divers dont FIHARIANA	323 926 712,33	322 173 287,67
Total Autres dettes	6 024 148 108,17	4 433 233 966,12

NOTE 6 : ETAT DETAILLE DES PRODUITS

PRODUITS	EXERCICE	
	2021	2020
Produits d'exploitation		
Chiffres d'affaires		
Dividendes	24 464 243 000,00	477 989 500,00
Revenus des comptes courants	1 867 982 927,01	2 190 146 182,26
Autres produits d'exploitation	516 352 334,30	1 748 113 174,48
Sous total	26 848 578 261,31	4 416 248 856,74
Autres produits opérationnels		
Plus-values s/cessions immo corp.	97 833 333,33	53 333 333,33
Produits de gestion courante	88 218 598,00	524 461 024,59
Reprises sur titres	59 732 430,00	39 068 218,75
Reprises sur prêts	28 817 297,92	48 982 624,48
Reprises sur créances	18 272 000,00	0,00
Sous total	292 873 659,25	665 845 201,15
	27 141 451 920,56	5 082 094 057,89
Produits financiers		
Intérêts échus	0,00	617 677,50
Produit sur autres placements	8 528 632 523,88	10 017 865 190,22
Revenus BTA - DAT	3 586 906 332,95	2 562 197 550,64
Autres produits financiers	3 920 474 352,09	15 029 040 718,36
	16 036 013 208,92	27 609 721 136,72
TOTAL GENERAL	43 177 465 129,48	32 691 815 194 61

6-1 : DIVIDENDES

N°	SOCIETES	ANNEE DE VOTE	
		2021	2020
1	SOMALAVAL	0,00	42 000 000,00
2	ARO	450 372 000,00	346 440 000,00
3	NY HAVANA	0,00	3 720 000,00
4	SACIMEM	14 261 280 000,00	0,00
5	PROMODIM	9 750 000 000,00	0,00
6	SEIEXHO-ZAHAMOTEL	1 766 000,00	2 649 000,00
7	SOMACRAM	0,00	3 581 000,00
8	ADEMA	0,00	2 749 500,00
9	ARO IMMOBILIER	825 000,00	1 100 000,00
11	SMATP	0,00	75 750 000,00
	TOTAL	24 464 243 000,00	477 989 500,00

NOTE 7 : ETAT DETAILLE DES CHARGES

LIBELLES	EXERCICE	
	2021	2020
1.- Charges des activités opérationnelles		
Achats	551 025 065,31	524 696 767,13
Charges externes et services extérieur	823 430 661,68	786 165 792,90
Autres services extérieurs		
Impôts et taxes	169 897 144,96	246 356 771,70
Charges du personnel	2 755 008 446,81	2 486 648 235,36
Autres charges opérationnelles	510 924 701,48	573 460 196,85
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	3 609 856 025,11	4 324 921 859,78
	8 420 142 045,35	8 942 249 623,72
2.- Charges financières	4 041 974 796,71	61 814 966,35
3.- IMPOTS SUR LES REVENUS	6 609 890 800,00	5 245 957 200,00
TOTAL DES CHARGES (1+2+3)	19 072 007 642,06	14 250 021 790,07

7-1 : EFFECTIF MOYEN

CATEGORIE	31/12/2021	31/12/2020
HC	5	5
CADRE	8	8
CADRE INTERMEDIAIRE	10	10
AGENTS DE MAITRISE ET EMPLOYES	18	14
TOTAL	41	37

NOTE 8 : IMPOTS SUR LES REVENUS

LIBELLES	MONTANT
<u>CALCUL DU REVENU IMPOSABLE</u>	
Résultat de l'exercice avant impôt	30 715 348 287,42
Réintégration :	2 452 753 871,19
Déduction :	(118 647 757,59)
REVENU IMPOSABLE AVANT IMPUTATION DES DEFICITS FISCAUX ANTERIEURS	33 049 454 401,02
IMPUTATION DES DEFICITS FISCAUX ANTERIEURS	
RESULTAT FISCAL APRES IMPUTATION DES DEFICITS FISCAUX ANTERIEURS	33 049 454 401,02
ARRONDI A	33 049 454 000,00
<u>CALCUL IR A PAYER</u>	
IR (Revenu imposable x 20 %)	6 609 890 800,00
	6 609 890 800,00
<u>Minimum de perception</u>	
CA ARRONDI	26 848 578 000,00
IR MINIMAL	320 000,00
CA x 5 p/mille	134 242 890,00
	134 562 890,00
APUREMENT	
IR	6 609 890 800,00
Acompte provisionnel - 2021	(2 770 424 990,74)
Crédit antérieur	(4 241 834 730,95)
IRCM/BOA FIHARIANA/DAT/BTA	(733 248 200,82)
CREDIT D'IR A REPORTER	(1 135 617 122,51)

NOTE 9 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

SONAPAR a mis à disposition 200 Milliards de MGA pour garantir les prêts octroyés par les banques BOA et BNI dans le cadre du programme FIGHARIANA.

Libellé	FIN 2021	FIN 2020
Engagements donnés	200 000 000 000,00	200 000 000 000,00
Engagements effectifs pour garantie (A)	73 315 906 668,00	68 586 189 753,11
Déclassements	4 367 112 710,00	0
Engagements réels	195 632 887 290,00	200 000 000 000,00

(A) Mouvements engagements 2021

	Montant
Engagements effectifs pour garantie fin 2020	68 586 189 753,11
Garanties données en 2021	28 090 454 310,89
Remboursements effectifs en 2021	23 360 737 396,00
Engagements effectifs pour garantie fin 2021	73 315 906 668,00