

BILAN ET COMPTE DE RESULTAT

ANNEXE
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

SIPH COMPTES SOCIAUX

Exercice de douze mois

Du 1^{er} janvier au 31 décembre 2021

SOCIETE INTERNATIONALE DE PLANTATIONS D'HEVEAS

Société Anonyme au capital de 11 568 965,94 €

53/55, rue du Capitaine Guynemer – 92400 COURBEVOIE

RCS Nanterre B 312 397 730

BILAN AU 31 DECEMBRE 2021 EN €

	au 31 Décembre 2021			au 31/12/20		au 31/12/21	au 31/12/20
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net		Net	Net
ACTIF IMMOBILISE					CAPITAUX PROPRES		
Autres immobilisations incorporelles	1 477 032	1 161 692	315 340	493 018	Capital social	11 568 966	11 568 966
Immobilisations incorporelles en cours	167 905	-	167 905	77 985	Primes d'émission, fusion, d'apport	25 179 034	25 179 034
Total immobilisations incorporelles	1 644 937	1 161 692	483 245	571 003	Réserve Légale	1 156 897	1 156 897
Installations générales	249 805	221 138	28 667	41 639	Réserves indisponibles	2 780	2 780
Installations informatiques	-	-	-	-	Autres Réserves	14 362 903	14 362 903
Matériel de bureau	241 180	201 008	40 172	55 221	Report à nouveau	6 948 500	5 449 328
Autres matériel informatique	-	-	-	-	RESULTAT DE L'EXERCICE	9 038 073	1 499 173
Mobilier de bureau	-	-	-	-	Provisions réglementées	610 111	610 111
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	Total capitaux propres	68 867 264	59 829 192
Total immobilisations corporelles	490 985	422 146	68 839	96 860	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Autres participations	134 274 930	64 279 432	69 995 498	69 995 498	Provisions pour risques	-	30 000
Créances rattachées à des participations	63 502 405	14 215 542	49 286 863	50 216 617	Provisions pour charges	1 065 525	1 777 822
Prêts	12 604	-	12 604	20 235			
Autres immobilisations financières	104 408	-	104 408	49 441			
Total immobilisations financières	197 894 347	78 494 974	119 399 373	120 281 791	Total provisions	1 065 525	1 807 822
Total actif immobilisé	200 030 269	80 078 812	119 951 457	120 949 654	DETTES		
ACTIF CIRCULANT					Emprunts et dettes auprès des états, de crédits		
Stock et en cours : marchandises	541	-	541	95 665	- dont à plus d'un an	72 500 000	60 000 000
Total stock	541	-	541	95 665	- dont à moins d'un an	32 823	43 164
Avances et acomptes versés	2 845 566	-	2 845 566	2 283 714	Emprunts et dettes financières divers	227 448	9 116 308
Clients et comptes rattachés	44 715 770	-	44 715 770	29 739 048	Avances acomptes reçus sur commande en cours	1 139 931	1 510 538
Autres créances	1 040 093	-	1 040 093	488 293	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	39 780 781	35 498 886
Total créances	48 601 429	-	48 601 429	32 511 055	Dettes fiscales et sociales	2 033 672	772 876
Valeurs mobilières de placement	-	-	-	-	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Disponibilités	16 980 864	-	16 980 864	14 437 189	Autres dettes	462 920	345 759
Charges constatées d'avance	1 155 224	-	1 155 224	136 516	Produits constatés d'avance	68 998	215 941
Total actif circulant	66 738 058	-	66 738 058	47 180 425	Total dettes	116 246 573	107 503 472
COMPTE DE REGULARISATION					COMPTE DE REGULARISATION		
Ecart de conversion Actif	12 323	-	12 323	1 023 037	Ecart de conversion Passif	522 476	12 630
TOTAL GENERAL	266 780 650	80 078 812	186 701 838	169 153 116	TOTAL GENERAL	186 701 838	169 153 116

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2021 EN €

	au 31/12/21	au 31/12/20
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Ventes de marchandises	460 970 255	352 215 780
Prestations de services	7 164 272	5 466 618
Divers		
Montant net du chiffre d'affaires	468 134 527	357 682 398
Reprises sur amortissements, provisions, transferts charges	30 000	530 527
Autres produits	2 277 418	1 941 059
Total des produits d'exploitation	470 441 945	360 153 984
CHARGES D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises	434 241 133	335 783 516
Variation de stock (marchandises)	95 124	-70 559
Autres achats et charges externes	16 762 980	10 377 175
Impôts, taxes et versements assimilés	228 489	322 958
Salaires et traitements	2 144 253	1 976 948
Charges sociales	1 033 021	920 668
Dotations sur immobilisations (amortissements)	214 469	276 712
Dotations sur actif circulant (provisions)	0	0
Dotations sur risques et charges (provisions)	298 417	513
Autres charges	2 710 433	2 444 944
Total des charges d'exploitation	457 728 319	352 032 875
RESULTAT D'EXPLOITATION	12 713 626	8 121 109
OPERATIONS FAITES EN COMMUN		
Bénéfice attribué , perte transférée		
PRODUITS FINANCIERS		
De participation	3 508 136	0
Autres intérêts et produits assimilés	4 017 679	3 781 630
Reprises sur provisions, transferts charges	1 033 777	166 550
Différences positives de change	848 760	571 273
Produits nets sur cessions de V.M.P.		
Total des produits financiers	9 408 352	4 519 454
CHARGES FINANCIERES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	5 323 688	6 007 558
Intérêts et charges assimilées	2 580 721	1 543 506
Différences négatives de change	565 894	541 322
Charges nettes sur cessions de V . M . P .		
Total des charges financières	8 470 302	8 092 385
RESULTAT FINANCIER	938 050	-3 572 932
RESULTAT COURANT	13 651 676	4 548 177
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Sur opérations de gestion	1 070	
Sur opérations en capital		
Total des produits exceptionnels	1 070	0
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Sur opérations de gestion	24 546	0
Sur opérations en capital		
dotation amortissements et provisions		
Total des charges exceptionnelles	24 546	0
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-23 476	0
Impôt sur les bénéfices	4 590 127	3 049 004
<i>TOTAL DES PRODUITS</i>	<i>479 851 367</i>	<i>364 673 438</i>
<i>TOTAL DES CHARGES</i>	<i>470 813 294</i>	<i>363 174 265</i>
RESULTAT NET	9 038 073	1 499 173

1./ FAITS CARACTÉRISTIQUES DE L'EXERCICE

- **Crise Covid**

L'année 2021 a été marquée la poursuite de l'épidémie Covid-19, avec des difficultés significatives dans le domaine du transport maritime. La priorité donnée à la sécurité des sites et des employés dans chacune des filiales de SIPH a été maintenue

La poursuite de l'épidémie a eu comme principales perturbations :

- Des difficultés d'embarquement, liées à la crise logistique dans le domaine du transport maritime ;
- Des ruptures de stocks de produits, de pièces de rechanges ou de matériel essentiels ;

L'exécution des obligations de SIPH a pu être finalement assurée sans dysfonctionnement majeur grâce aux mesures mises en place sur le périmètre du Groupe.

1.2 Le marché du caoutchouc

Le marché du caoutchouc a connu un redressement significatif (+23,5%), avec un cours du Sicom 20 qui s'est établi à en moyenne à 1,42€/kg (1,68\$/kg), contre 1,16€/kg (1,32\$/kg) en 2020.

Le chiffre d'affaires s'élève à 468 Millions d'euros contre 358 Millions d'euros en 2020. Les quantités vendues sont en augmentation de 9%, et portent sur 327 364 tonnes contre 300 544 tonnes en tonnes 2020.

1.3. Finalisation du financement de 85M€

SIPH avait engagé des discussions avec son pool de partenaires bancaires pour mettre en place un financement de 85 millions d'euros destiné à couvrir les engagements d'investissements de ses filiales.

Retardé par la crise sanitaire, le prêt a pu être mis en place fin 2020, pour sa première tranche de 60M€. La seconde tranche de 12,5 M€ a été tirée en totalité 12,5M€ en janvier 2021.

La troisième tranche, appelée « tranche BAD », répondant à des exigences spécifiques de la Banque Africaine de Développement a pu être conclue le 15 Janvier 2022 et décaissée par le prêteur le 11 Février 2022.

Le taux d'intérêt des tirages est l'Euribor 3 mois, auquel s'ajoute une marge conformément au dispositif contractuel.

Pour la 1^{ère} tranche de 60M€, l'Euribor a fait l'objet d'un cap à 0,1271% ; Pour le 1^{er} tirage de la 2eme tranche (12,5M€), l'euribor a fait l'objet d'une couverture de 1%.

Par ailleurs, le prêt Michelin de 9M€ a été remboursé en mai 2021, conformément à l'engagement contractuel.

1.4. Financement des filiales

Selon son programme de développement stratégique, SIPH finance ses filiales :

GREL & SAPH :

SIPH finance GREL à hauteur de 24,8 M€, et SAPH à hauteur de 24,0 M€. Ces deux prêts sont remboursables de 2022 à 2030.

CRC :

En 2021, SIPH a financé CRC pour 4,3M\$ (soit 3,6 M€). La dépréciation de cette avance et des intérêts 2021 (0,7M€) impacte le résultat financier, ainsi que l'ajustement de change de la totalité de la créance détenue pour CRC (0,9M€).

L'impact de ces dépréciations et ajustement de change représente ainsi une charge de 5,2M€ sur l'exercice 2021.

Le total des avances à CRC, comprenant les intérêts, s'élèvent au total à 16,1 M\$ (14,2 M€) à fin 2021 et sont totalement dépréciées.

1.5. Résultats des filiales

En 2021, SIPH a reçu 3,5 millions d'euros de dividendes de ses filiales, tandis qu'en 2020 SIPH n'avait reçu aucun dividende.

2./ PRINCIPES, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions du règlement ANC 2014-03 (modifié par les règlements ultérieurs) de l'Autorité des Normes Comptables homologué par arrêté ministériel du 8 septembre 2014 relatif au Plan comptable Général, comme pour l'exercice précédent.

Par ailleurs, les comptes annuels intègrent les dispositions du règlement 2015-05 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC) relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture dont l'application est obligatoire à compter de l'exercice 2017. Le règlement, qui a pour objectif de préciser les modalités de comptabilisation des instruments financiers à terme et des opérations de couverture, est sans impact significatif sur les comptes annuels de la société.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

2.1. Actif immobilisé

2.1.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont essentiellement constituées de logiciels informatiques.

Les coûts de développement lié à l'amélioration des logiciels sont directement intégrés dans les charges en cours de période et ne font donc pas l'objet d'une immobilisation.

Les dotations aux amortissements sont calculées sur la durée d'utilisation estimée des logiciels soit sur 5 ans.

Le déploiement d'un ERP sur la partie comptable et financière est effectif depuis le 1er janvier 2019.

2.1.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires), ou à leur valeur d'apport.

Les amortissements sont calculés linéairement selon la durée de vie estimée des immobilisations et selon des durées d'utilisation suivantes :

	Durée (année)
installation et matériel informatique	3
Installations générales	10
Matériel de bureau	5
Mobilier de bureau	10

2.1.3 Immobilisations financières

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition augmenté des frais d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constituée dès que nécessaire. L'estimation est faite sur la base de la valeur d'utilité des titres en fonction des prévisions de flux de trésorerie futurs (tenant compte d'éléments d'appréciation tels que, les perspectives de résultat et de développement, environnement concurrentiel, et risques pays...).

Dans les « créances rattachées à des participations » figurent les avances de trésorerie en compte courant faites aux filiales à moyen et long terme.

2.2. Actifs et passifs circulants

2.2.1 Stocks et en-cours

Les stocks sont évalués à leur prix de revient. Une dépréciation est constatée lorsque le prix de revient est supérieur à la valeur de réalisation.

2.2.2 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Les provisions liées aux créances douteuses ou litigieuses sont basées sur une évaluation du risque créance par créance, en fonction de la situation du débiteur ou du désaccord et des éléments factuels tels que la mise en redressement du client, relances écrites répétées, ou encore la notification d'un litige.

Les avances de trésorerie aux filiales (en dehors des avances en comptes courants) sont enregistrées en autres créances.

2.2.3 Opérations en devises

Les créances et dettes en monnaies étrangères font l'objet d'un ajustement sur la base des cours de devises concernées au 31 décembre de chaque année.

Lorsque le taux de change appliqué à l'arrêté des comptes a pour effet de modifier les contre-valeurs euros, on constate les différences de conversion en comptes de régularisation. Un écart de conversion au passif correspond à un gain latent.

Un écart de conversion à l'actif correspond à une perte latente et entraîne la constitution d'une provision pour risques.

Des opérations de couverture de change à terme de devises sont utilisées pour couvrir une exposition aux risques de variation des taux de change.

2.2.4 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées à la valeur d'acquisition ou à la valeur de marché si celle-ci est inférieure.

2.3. Provisions

2.3.1 Provisions réglementées

Les provisions réglementées sont constituées conformément à la réglementation fiscale.

Cette rubrique est constituée d'amortissements dérogatoires correspondant à l'excédent des amortissements fiscaux sur les amortissements économiques.

2.3.2 Provisions pour risques et charges

La provision pour engagements en matière de retraite est actualisée chaque année.

La provision pour indemnités de départ à la retraite couvre les droits potentiels de l'ensemble des salariés. Elle est calculée sur une base actuarielle en prenant en compte l'ancienneté et la rémunération des intéressés ainsi que les probabilités de départ ou de décès avant l'âge de la retraite.

Les principaux paramètres pris en 2021 sont les suivants : âge de la retraite à 65 ans, le taux de revalorisation à 5%, l'hypothèse de turn-over à 4%, le taux de charge à 50%. La base de calcul est la courbe taux Zéro coupon de l'institut des actuaires publié et disponible en décembre 2021.

L'engagement au titre des médailles du travail n'est pas provisionné compte tenu de son caractère non significatif.