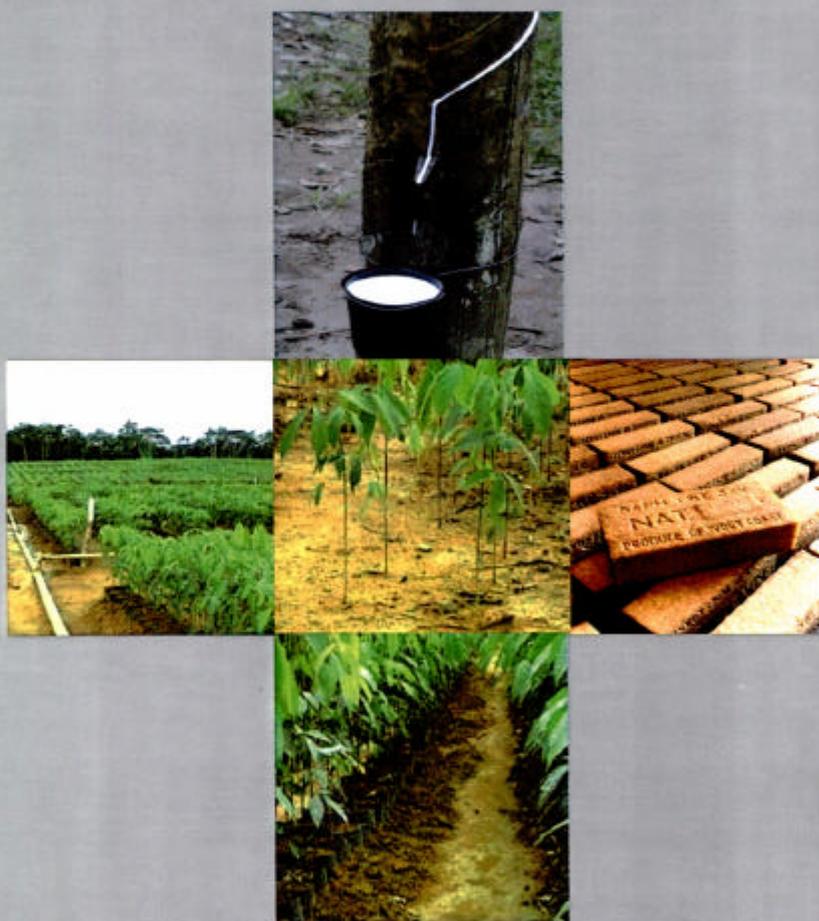




SOCIETE AFRICAINE DE PLANTATIONS D'HEVEAS

R a p p o r t d ' a c t i v i t é 2 0 0 8



SOMMAIRE

Conseil d'Administration et Direction Générale	1
Ordre du jour de l'Assemblée Générale	2
Le message du Président	3
Fiche signalétique et chiffres clés	4
chiffres clés	5
Rapport de gestion	8
Tableaux Comparatifs – Bilan – Résultat – Financement	10
Rapports des Commissaires aux Comptes	13
Textes et résolutions	18



CONSEIL D'ADMINISTRATION

1. Monsieur Jean-Louis BILLON Président du conseil d'administration
2. Yves LAMBELIN
3. SIFCA Administrateur
Représentant : Nazaire GOUNONGBE
4. SIPH Administrateur
Représentant : Olivier de SAINT-SEINE
5. SIFCOM Administrateur
Représentant : BRETUM Kouamenan
6. Compagnie Financière Michelin Administrateur
Représentant : Jean-François BOUFFARD
- 7 . MICHELIN FINANCE (PAYS BAS) B.V Administrateur
Représentant : Thierry SERRES
8. BNI Administrateur
Représentant : SIBY ALBAN Pierre Gabriel
9. Yves ROLAND Administrateur
10. Tiémoko COULIBALY Administrateur
11. Maurice YAPO BOTOH

COMMISSAIRES AUX COMPTES

Mazars & Guérard 01 BP 3989 Abidjan 01
PriceWaterhouseCoopers 01 BP 1361 Abidjan 01

DIRECTION GENERALE

Jean-Pierre BLONDEAU
Banga AMOIKON

Directeur Général
Directeur Général Adjoint



ORDRE DU JOUR

1. Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée sur l'exercice clos le 31 décembre 2008.
 2. Lecture et approbation du rapport général des Commissaires aux Comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2008.
 3. Lecture et approbation du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées aux articles 438 à 448 de l'Acte Uniforme relatif aux Sociétés Commerciales et au Groupement d'Intérêt Economique.
Approbation desdites conventions.
 4. Approbation des comptes et quitus aux Administrateurs.
 5. Affectation des résultats.
 6. Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.
-



Le mot du Président



Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

Conformément à la loi et à nos statuts nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire à l'effet de délibérer sur l'activité de notre société au cours de l'exercice 2008 et pour soumettre à votre approbation les états financiers au 31 décembre 2008.

L'exercice 2008 a été marqué par une activité en forte progression avec des résultats jamais atteints dans l'histoire de votre Société.

Malgré l'abattage des parcelles en fin d'exploitation, la quantité de caoutchouc tirée de nos plantations est en hausse de 3,7% par rapport à l'exercice précédent, soit 35 371 tonnes en 2008 contre 34 109 tonnes en 2007 ; tandis que les achats de caoutchouc aux planteurs villageois ont progressé de 24,6% par rapport à l'exercice précédent pour atteindre 61 482 tonnes en 2008 contre 49 353 tonnes en 2007. Cette évolution est le résultat des politiques de proximité et d'attractivité mises en place par la SAPH en faveur des planteurs privés.

La production usinée enregistre quant à elle une hausse de 10% par rapport à l'exercice précédent, soit 93 729 tonnes en 2008 contre 86 161 tonnes en 2007. La SAPH bénéficie aujourd'hui des investissements de modernisation de ses unités industrielles réalisés lors des exercices précédents.

En 2008, le cours mondial du caoutchouc naturel a enregistré une évolution radicalement différente selon deux périodes de l'année bien distinctes :

- une phase ascendante durant les neufs premiers mois avec un cours moyen de 1 230 FCFA le kilogramme de caoutchouc sec,
- une phase très fortement baissière durant le dernier trimestre avec le cours le plus bas de l'année à 575 FCFA le kilogramme de caoutchouc sec en Décembre.

Cette détérioration brutale des cours est la conséquence directe de la crise mondiale, d'abord financière puis économique, qui frappe durement l'industrie automobile en général et les manufacturiers de pneumatiques qui sont les premiers utilisateurs de caoutchouc naturel et les clients de votre Société en particulier.

Il est à craindre que l'état dépressif du marché ne perdure en 2009 et 2010.

Ce manque de visibilité nous amène à conduire avec prudence notre entreprise et à préserver sa trésorerie.

C'est pourquoi, malgré l'augmentation significative des résultats de 14 790 millions de FCFA en 2007 à 19 974 millions de FCFA en 2008, votre Conseil d'Administration propose de ne distribuer qu'un dividende brut de 1 174 FCFA par action contre 2 800 FCFA en 2007.

Des mesures internes ont été prises pour réduire nos coûts et limiter nos investissements afin de passer au mieux cette période difficile.

Nous comptons sur votre compréhension et votre appui.

Le Président du Conseil d'Administration

Jean-Louis BILLON

FICHE SIGNALÉTIQUE DE LA SAPH



RAISON SOCIALE

Société Africaine de Plantations d'Hévéas

FORME JURIDIQUE

Société Anonyme avec conseil d'administration
inscrite à la Côte Officielle de
la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières

DATE DE CREATION

29 Décembre 1956

CAPITAL SOCIAL

14 593 620 855 F. CFA

Divisé en 5 111 601 actions de 2 855 F.CFA de nominatif

ADRESSE

Immeuble Ex-SIT – Rue des Galions

Abidjan – Zone Portuaire

01 B.P. 1322 Abidjan 01

Site Web : www.saph.ci

E.mail: saph@saph.ci

Téléphone: (225) 21 75 76 76

Télécopie : (225) 21 75 76 43

LOCALISATION GEOGRAPHIQUE

Centres agricoles intégrés

Bettié– Bongo – Toupah – Ousrou - Rapides Grah

Bureaux promotion héveicole

Abidjan (Siège) Abengourou - Aboisso - Adzope - Bettié -

Bonoua - Dabou - Daoukro - Divo - Gagnoa –

Grand Bereby - Issia - San Pedro – Soubré – Yacolidabouo

SUPERFICIE PLANTEE

22 760 Hectares

SUPERFICIE EN SAIGNEE

18 871 Hectares

EFFECTIF AU 31 DECEMBRE 2008

6224 employés

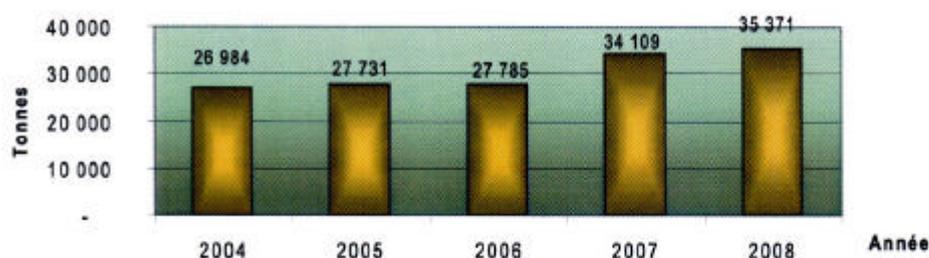
REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

AU 31/12/2008

SIPH	65,77 %
AUTRES PRIVES	21,65 %
CFM (Compagnie Financière Michelin)	9,89 %
BNI (Banque Nationale d'Investissement)	2,69 %

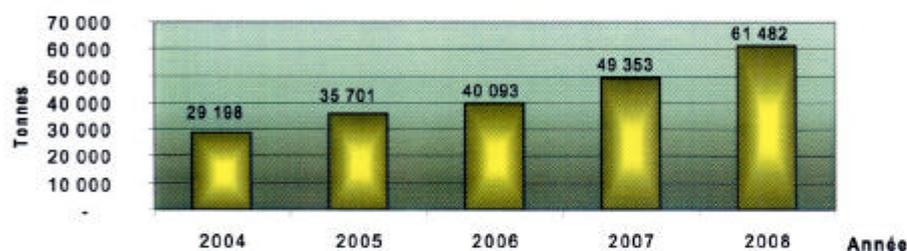


Evolution de la production propre



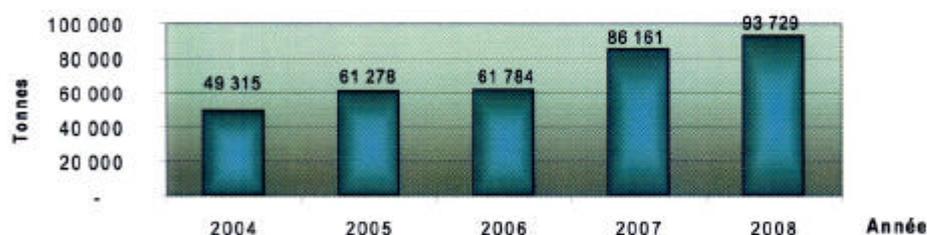
La production propre continue de croître en dépit d'une surface en saignée quasi-constante.

Evolution des achats aux planteurs



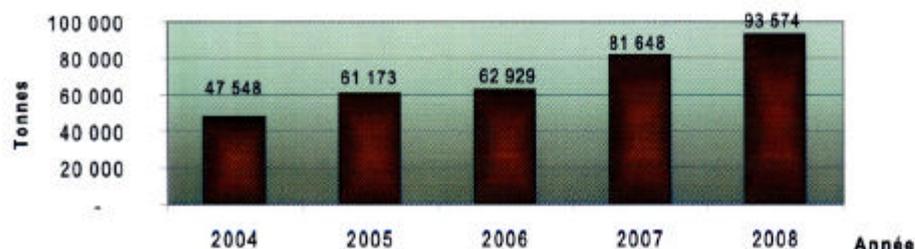
Une progression de 24,58% des achats aux planteurs de 2007 à 2008. Cette évolution est le résultat de la politique de proximité et d'attractivité mise en place par la SAPH en direction des planteurs privés, dans un environnement de plus en plus concurrentiel.

Evolution de la production usinée



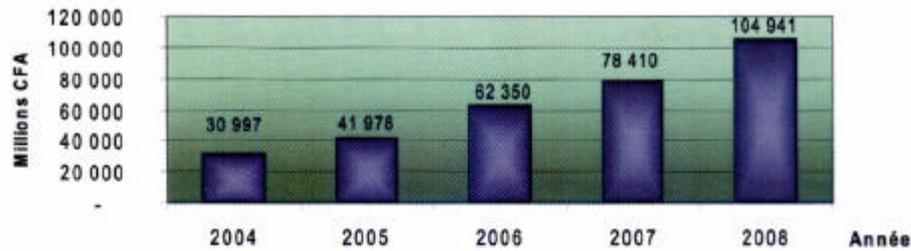
Les investissements pour moderniser et accroître les capacités des usines ont contribué à la croissance régulière des quantités produites.

Evolution des quantités vendues



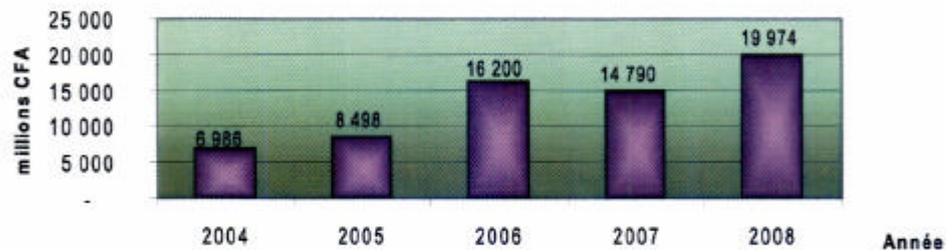
La hausse des quantités vendues est le corolaire de l'augmentation des quantités produites

Evolution du chiffre d'affaires



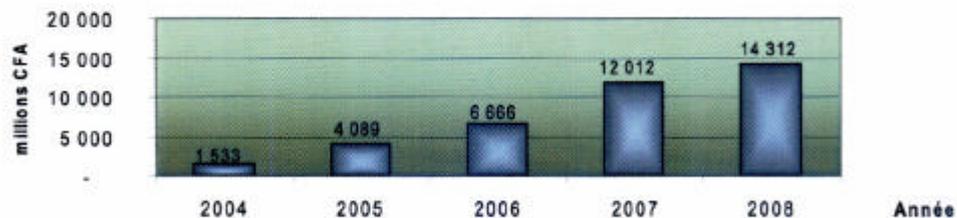
La progression du chiffre d'affaires résulte principalement de l'évolution des quantités vendues, ainsi que de l'évolution du prix moyen de vente au cours de 2008.

Evolution du résultat net



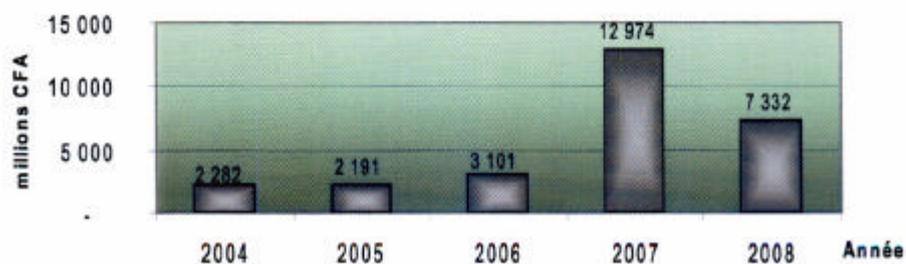
L'évolution du résultat net, en nette progression par rapport à 2007, confirme la rentabilité de la société.

Dividendes versés



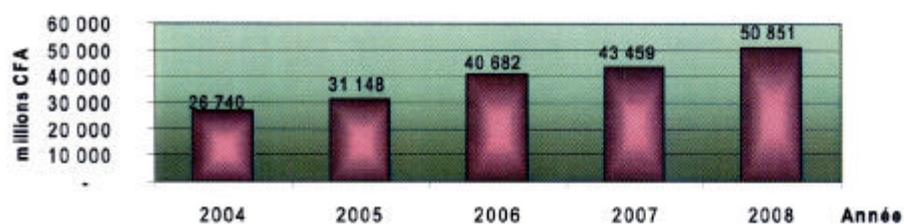
La bonne santé financière de la société a permis une distribution de dividendes en nette progression

Investissements



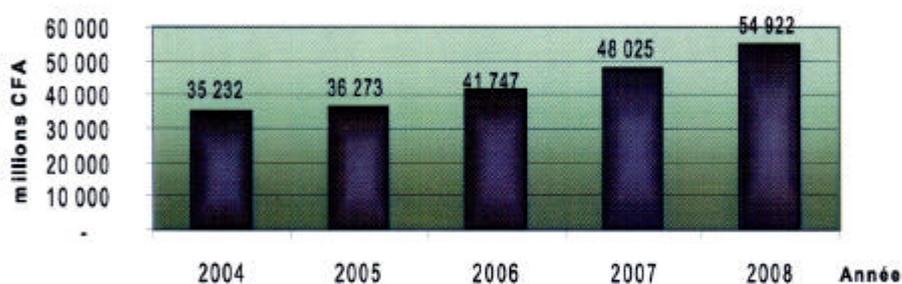
Ces résultats ont permis de maintenir une politique d'investissement soutenue.

Evolution des capitaux propres



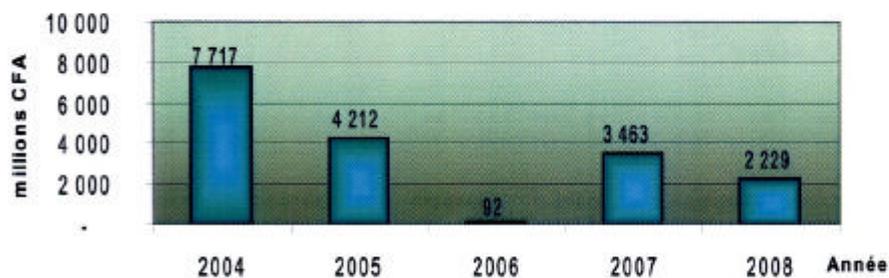
Les capitaux propres s'en trouvent par conséquent renforcés.

Evolution des ressources stables

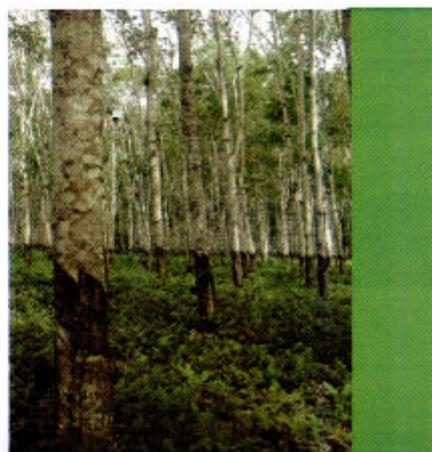
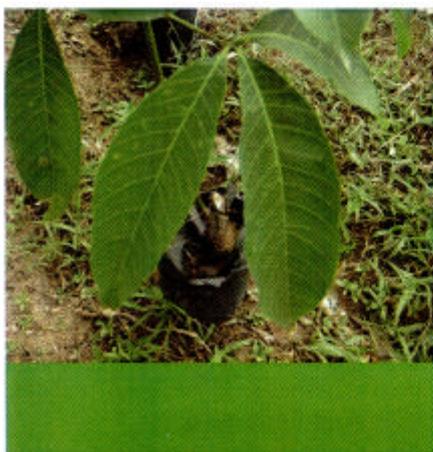


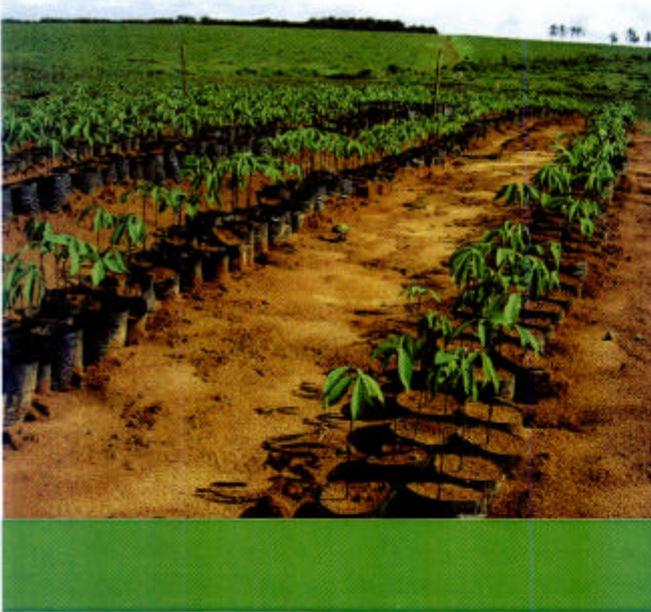
La situation financière de la SAPH continue de se consolider

Dettes à long et moyen terme



Ces résultats ont également permis de réduire les dettes de SAPH entre 2007 et 2008





CONTEXTE GENERAL

Au plan international

L'année 2008 est marquée par l'envolée des cours internationaux du caoutchouc au cours des trois premiers trimestres.

Le dernier trimestre enregistre un retournement du marché avec une chute importante des cours, suivie de plusieurs reports de contrats, consécutivement à la crise économique et financière internationale qui a marqué l'année.

Au plan interne

L'année 2008 est caractérisée par une hausse significative de l'activité et du résultat net de la société.

ACTIVITE

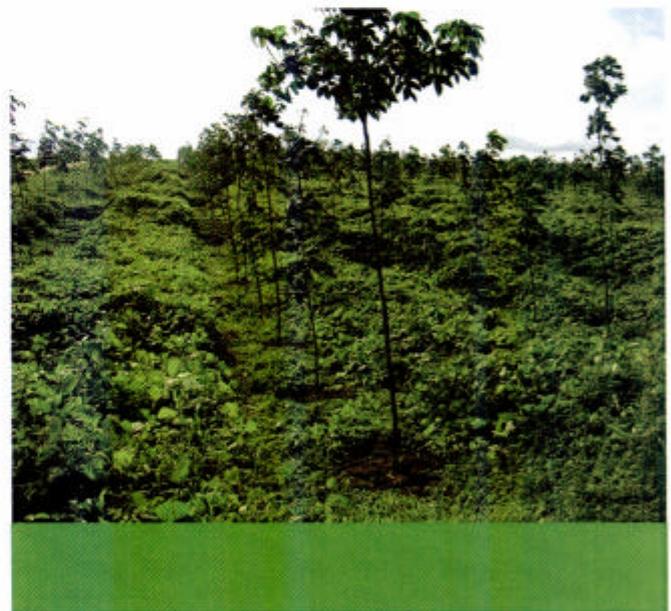
Production propre et achats extérieur

La production issue des plantations SAPH progresse de 3,7% pour s'établir à 35.371 tonnes en dépit d'une surface en saignée relativement constante.

Les achats de caoutchoucs extérieurs continuent de croître de façon significative pour atteindre 61.482 tonnes en 2008, soit +24,58% par rapport à 2007 (49.353 tonnes).

Production usinée

La production usinée s'élève à 93.729 tonnes en 2008 contre 86.161 tonnes en 2007. La forte progression par rapport à 2007 est le résultat de l'augmentation de capacités de nos unités de productions au cours des trois dernières années.



Ventes et chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires s'établit à 104.941 millions de francs CFA en 2008 contre 78.410 millions de francs CFA en 2007. La progression du chiffre d'affaires est liée à l'effet conjugué de l'augmentation des quantités vendues et à la hausse du prix moyen de vente par rapport à 2007.

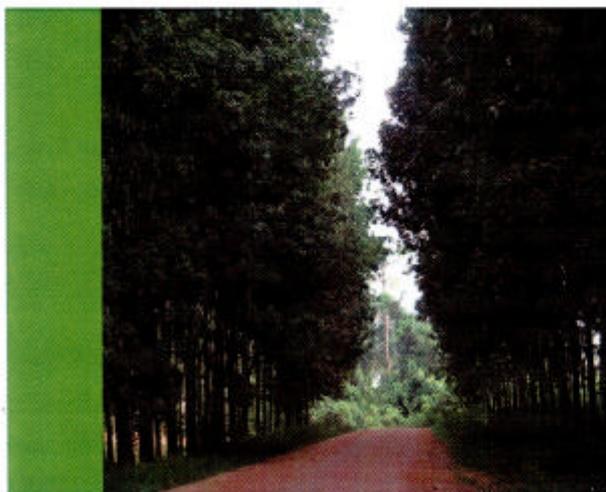
La production vendue correspond à la production usinée.

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation hors achats de caoutchouc, amortissements et provisions, s'élèvent à 29.491 millions de francs CFA pour l'exercice 2008 contre 25.730 millions de francs CFA pour l'exercice 2007.

Cette hausse (+15%) est imputable à des charges proportionnelles au chiffre d'affaires, à des dépenses d'entretien et de maintien de notre appareil de production, ainsi qu'aux charges contribuant à la production d'investissements.

La croissance de la dotation aux amortissements et provisions (+40%) résulte principalement de l'amortissement de nouveaux investissements entre 2006 et 2008.



Service de la dette

La santé financière de la SAPH lui a permis d'honorer ses engagements auprès des établissements prêteurs au cours de 2008.

Résultat net

Le résultat net d'impôts s'établit à 19.974 millions de francs CFA au titre de l'exercice 2008 contre 14.790 millions de francs CFA en 2007.

Perspectives

Les conséquences de la crise économique et financière mondiale sur le secteur de l'automobile et sur la demande de caoutchouc naturel laissent augurer des perspectives difficiles en 2009 et probablement en 2010. Des dispositions internes ont été prises pour en atténuer les effets sur l'activité de la SAPH.

TABLEAU COMPARATIF DES BILANS 2007 ET 2008

ACTIF	2008	2007	VARIATION	%
	(1)	(2)	(3)=(1)-(2)	(3)/(2)
Frais d'établissement	0	0	0	N/A
Immobilisations incorporelles	8 758 472 479	8 683 622 542	74 849 937	1%
Immobilisations corporelles	29 974 045 684	27 177 658 891	2 796 386 793	10%
Immobilisations financières	460 314 301	342 433 258	117 881 043	34%
Total actif immobilisé	39 192 832 464	36 203 714 691	2 989 117 773	8%
Actif circulant H.A.O	2 340 000	2 340 000	0	0%
Stocks	17 450 321 385	13 982 037 249	3 468 284 136	25%
Créances et emplois assimilés	9 648 444 552	10 470 842 701	-822 398 149	-8%
Total actif circulant	27 101 105 937	24 455 219 950	2 645 885 987	11%
Total trésorerie - actif	3 019 205 563	1 157 396 280	1 861 809 283	161%
Ecart de conversion - actif	0	0	0	N/A
TOTAL ACTIF	69 313 143 964	61 816 330 921	7 496 813 043	12%

PASSIF	2008	2007	VARIATION	%
	(1)	(2)	(3)=(1)-(2)	(3)/(2)
Capital social	14 593 620 855	14 593 620 855	0	0%
Primes et réserves	14 553 321 008	14 076 010 935	477 310 073	3%
résultat net	19 973 731 418	14 789 792 873	5 183 938 546	35%
Provisions réglementées et dettes assimilées	1 729 860 831	0	1 729 860 831	N/A
Total capitaux propres	50 850 534 112	43 459 424 663	7 391 109 450	17%
Dettes financières et ressources assimilées	2 228 565 444	3 463 318 677	-1 234 753 233	-36%
Provisions financières pour isques et charges	1 842 871 478	1 102 251 073	740 620 405	67%
Total dettes financières	4 071 436 922	4 565 569 750	-494 132 828	-11%
Total ressources stables	54 921 971 034	48 024 994 413	6 896 976 622	14%
Total passif circulant	14 385 254 884	13 551 937 812	833 317 071	6%
Total trésorerie - passif	5 918 046	239 398 696	-233 480 650	-98%
Ecart de conversion - passif	0	0	0	N/A
TOTAL PASSIF	69 313 143 964	61 816 330 921	7 496 813 043	12%

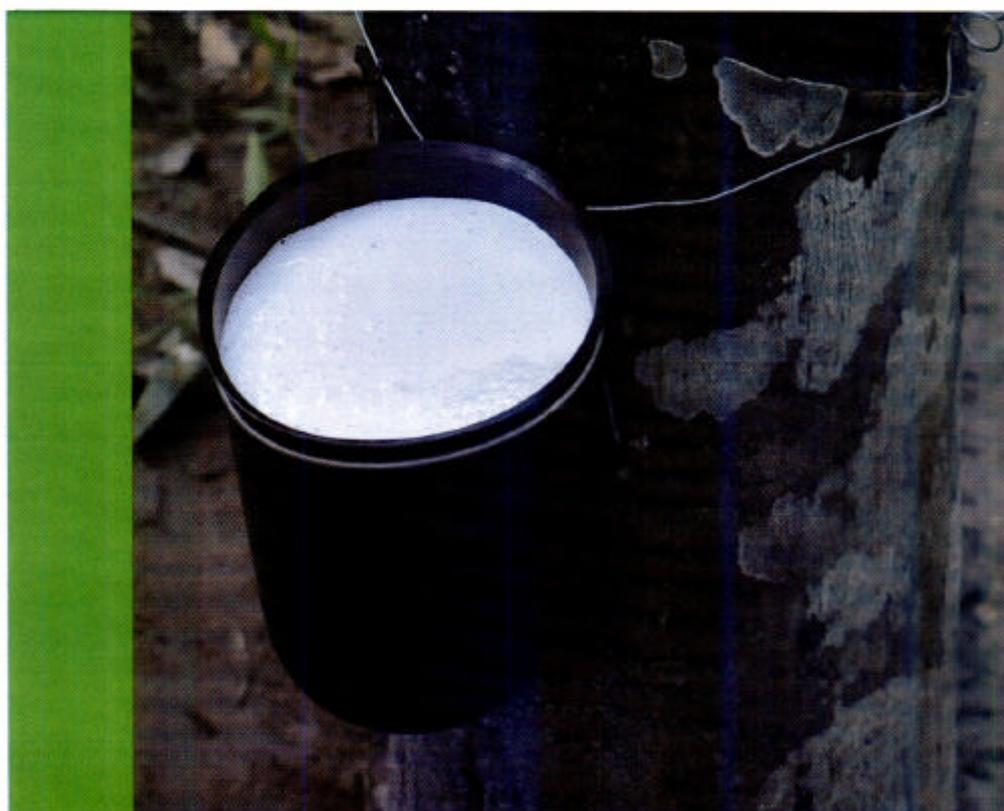
TABLEAU COMPARATIF DES BILANS 2007 ET 2008

CHARGES	2008	2007	VARIATION	%
	(1)	(2)	(3)=(1)-(2)	(3)/(2)
Achats de matières premières et fournitures liées	46 578 038 589	31 643 485 810	14 934 552 779	47%
Variation de stocks	-1 319 960 850	1 217 182 326	-2 537 143 176	-208%
Autres achats	10 062 495 290	8 088 022 707	1 974 472 583	24%
Variation de stocks	-520 129 913	247 149 888	-767 279 801	-310%
Transport	2 877 521 223	2 062 400 775	815 120 448	40%
Services extérieurs	6 076 784 796	5 111 467 017	965 317 779	19%
Impôts & taxes	783 800 527	776 638 271	7 162 256	1%
Autres charges	281 015 814	911 253 753	-630 237 939	-69%
Charges de personnel	9 929 948 441	8 533 304 430	1 396 644 011	16%
Dotation aux amortissements & provisions	4 338 240 000	3 108 960 173	1 229 279 827	40%
Total des charges d'exploitation	79 087 753 917	61 699 865 150	17 387 888 767	28%
Total des charges financières	365 433 002	407 122 964	-41 689 962	-10%
Total des charges sur activités ordinaire	79 453 186 919	62 106 988 114	17 346 198 805	28%
Total des charges hors activités ordinaires	2 375 210 670	223 724 210	2 151 486 460	962%
Impôts sur le résultat	6 667 640 428	5 958 414 709	709 225 718	12%
TOTAL DES CHARGES	88 496 038 017	68 289 127 033	20 206 910 984	30%

PRODUITS	2008	2007	VARIATION	%
	(1)	(2)	(3)=(1)-(2)	(3)/(2)
Ventes de produits fabriqués	103 076 756 329	76 864 132 651	26 212 623 678	34%
Travaux & services vendus	1 026 079 467	694 028 031	332 051 436	48%
Production stockée (ou déstockage)	1 628 193 373	2 750 903 195	-1 122 709 822	-41%
Production immobilisée	1 470 910 735	1 400 420 162	70 490 573	5%
Marge brute sur matières	61 943 862 165	48 848 815 903	13 095 046 262	27%
Produits accessoires	838 186 964	852 279 362	-14 092 398	-2%
Chiffre d'affaires	104 941 022 760	78 410 440 044	26 530 582 716	34%
<i>dont à l'exportation</i>	<i>102 858 311 443</i>	<i>76 845 623 830</i>	<i>26 012 687 613</i>	<i>34%</i>
Autres produits	24 590 060	86 008 598	-61 418 538	-71%
Valeur ajoutée	43 245 151 452	32 590 171 452	10 654 980 000	33%
Excédent brut d'exploitation	33 315 203 011	24 056 867 022	9 258 335 989	38%
Reprises de provision	0	0	0	N/A
Transferts de charges	68 909 035	10 815 217	58 093 818	537%
Total des produits d'exploitation	108 133 625 963	82 658 587 216	25 475 038 747	31%
Résultat d'exploitation	29 045 872 046	20 958 722 066	8 087 149 980	39%
Total des produits financiers	287 939 453	219 947 559	67 991 894	31%
Résultat financier	-77 493 549	-187 175 405	109 681 856	-59%
Total des produits des activités ordinaires	108 421 565 416	82 878 534 775	25 543 030 641	31%
Résultat des activités ordinaires	28 968 378 497	20 771 546 661	8 196 831 836	39%
Total des produits HAO	48 204 019	200 385 131	-152 181 112	-76%
Résultat HAO	-2 327 006 651	-23 339 079	-2 303 667 572	9870%
TOTAL DES PRODUITS	108 469 769 435	83 078 919 906	25 390 849 529	31%
RESULTAT NET	19 973 731 418	14 789 792 873	5 183 938 546	35%

TABLEAU COMPARATIF DES BILANS 2007 ET 2008

TAFIRE	2008	2007	VARIATION	%
	(1)	(2)	(3)=(1)-(2)	(3)/(2)
Ressources nettes de financement:				
Dividendes	-14 312 482 800	-12 012 262 350	-2 300 220 450	19%
Capacité d'autofinancement globale	26 638 978 069	18 061 861 325	8 577 116 745	47%
Augmentation de capital	0	0	0	N/A
Emprunts	0	8 000 000 000	-8 000 000 000	-100%
Total ressources nettes de financement	12 326 495 269	14 049 598 975	-1 723 103 705	-12%
Emplois à financer:			0	N/A
Investissement net	7 183 883 188	15 307 122 013	-8 123 238 825	-53%
Variation du Besoin de financement	1 812 568 916	-5 557 993 321	7 370 562 237	-133%
Emplois économiques à financer	8 996 452 104	9 749 128 692	-752 676 588	-8%
Emplois HAO	0	0	0	N/A
Emplois financiers contraints	1 234 753 233	4 629 092 391	-3 394 339 158	-73%
Total emplois à financer	10 231 205 337	14 378 221 083	-4 147 015 746	-29%
Excédent ou insuffisance de ressource de financement	-2 095 289 933	328 622 108	-2 423 912 041	-738%
Variation du fonds de roulement	3 907 858 849	-5 886 615 429	9 794 474 278	-166%



Société Africaine de
Plantations d'Hévéas
(SAPH)

Exercice clos le 31
décembre 2008

Rapport Général des Commissaires aux Comptes

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008 sur :

- le contrôle des états financiers annuels de la Société Africaine de Plantations d'Hévéas (SAPH) tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les états financiers annuels ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces états financiers.

1 Opinion sur les états financiers annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Côte d'Ivoire ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces états financiers. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les états financiers annuels établis conformément aux principes du système comptable de l'OHADA sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2008 ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Société Africaine de
Plantations d'Hévéas
(SAPH)

Exercice clos le 31
décembre 2008

2 Vérifications et informations spécifiques

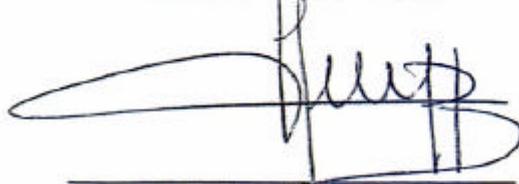
Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession applicables en Côte d'Ivoire, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les états financiers annuels.

Abidjan, le 6 mars 2009

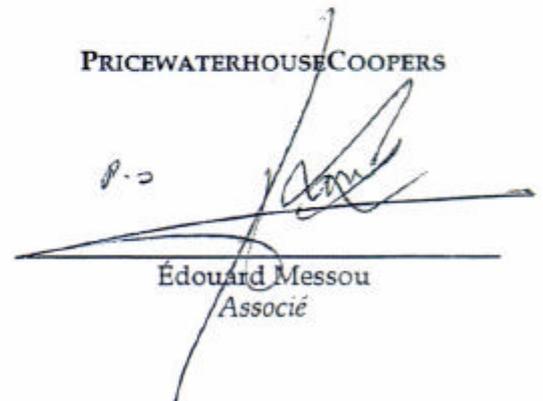
Les Commissaires aux comptes

MAZARS CÔTE D'IVOIRE

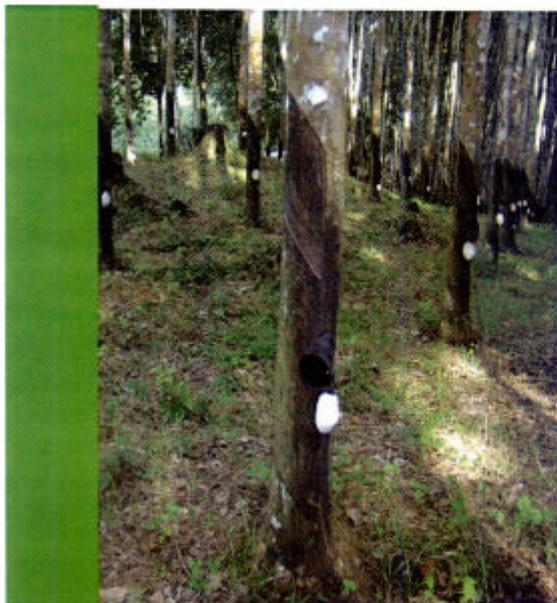


Armand Fandohan
Associé

PRICEWATERHOUSECOOPERS



Édouard Messou
Associé



Société Africaine de
Plantations d'Hévéas
(SAPH)

Exercice clos le 31
décembre 2008

Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

Conformément aux dispositions de l'article 440 de l'acte uniforme du traité de l'Organisation pour l'Harmonisation en Afrique du Droit des Affaires relatif au droit des sociétés commerciales et du Groupement d'Intérêt Économique, nous vous présentons notre rapport sur les conventions prévues à l'article 438 dudit acte.

Ce rapport concerne les conventions directes ou indirectes conclues entre la société et l'un des administrateurs, directeur général ou directeur général adjoint ou entre la société et toute autre entreprise dont l'un des administrateurs serait propriétaire, associé en nom, gérant, administrateur ou directeur, à l'exclusion des conventions normales portant sur des opérations conclues à des conditions habituelles.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence de conventions mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisées sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Côte d'Ivoire ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

1 Conventions conclues au cours de l'exercice

Votre Conseil d'Administration ne nous a informés d'aucune convention conclue au cours de l'exercice 2008.

2 Conventions conclues au cours d'exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice

2.1 Avec SIFCA

Administrateurs concernés

Messieurs :

- Yves Lambelin,
- Jean-Louis Billon.

Société Africaine de
Plantations d'Hévéas
(SAPH)

Exercice clos le 31
décembre 2008

Nature et objet

- Avance en compte-courant,
- Assistance technique.

Modalités

a) Avance en compte-courant

SAPH a consenti à la société SIFCA, une avance en compte-courant non rémunérée. Cette avance dont le solde s'élevait à 400 millions de FCFA au 31 décembre 2007, a été apurée au cours de l'exercice 2008.

b) Assistance technique

SIFCA apporte à SAPH une assistance technique dans les domaines financier, juridique, administratif et de conseil en stratégie. En contrepartie des prestations, la convention prévoit une rémunération annuelle forfaitaire de 500 millions FCFA hors taxes.

Cette convention a pris effet le 1^{er} juillet 1999 et la charge supportée par SAPH pour l'exercice 2008 s'élève à 500 millions FCFA.

2 2 Avec SIPH

Administrateurs concernés

Messieurs :

- Yves Lambelin,
- Jean-Louis Billon,
- Nazaire Gounongbé,
- Olivier de Saint-Seine.

Nature et objet

- Convention de commercialisation,
- Assistance technique.

Modalités

a) Convention de commercialisation

SAPH s'est engagée à vendre à SIPH l'intégralité de sa production destinée à l'exportation en dehors de l'Union Économique et Monétaire Ouest Africaine (UEMOA). Les modalités de détermination des prix d'achat par la société SIPH à la société SAPH, telles que stipulées dans la convention, tiennent compte de l'évolution du marché mondial du caoutchouc.

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Société Africaine de
Plantations d'Hévéas
(SAPH)

Exercice clos le 31
décembre 2008

Cette convention a pris effet le 1^{er} juillet 1999 et le chiffre d'affaires réalisé par SAPH dans ce cadre s'élève à près de 103 milliards hors taxes pour l'exercice 2008.

b) Assistance technique

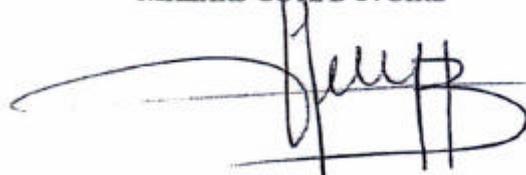
SIPH apporte à SAPH une assistance technique dans les domaines du management et de la gestion, des techniques agricoles et industrielles, de la gestion des achats aux planteurs et de la formation continue. En contrepartie des prestations, la convention prévoit une rémunération annuelle fixée à 0,6 % du chiffre d'affaires hors taxes et hors éléments exceptionnels.

Cette convention a pris effet le 1^{er} janvier 2007 et la charge supportée par SAPH au titre de l'exercice 2008 s'élève à 630 millions de FCFA.

Abidjan, le 6 mars 2009

Les Commissaires aux comptes

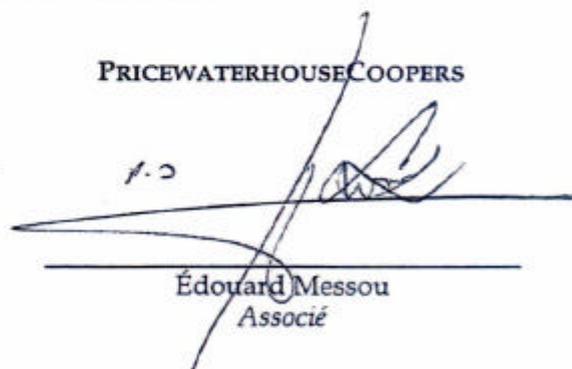
MAZARS CÔTE D'IVOIRE



Armand Fandohan
Associé

PRICEWATERHOUSECOOPERS

f.o



Édouard Messou
Associé



PROPOSITION DE PROJET DE TEXTES DE RESOLUTION DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport général des Commissaires aux Comptes, approuve les états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2008 tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports et qui se soldent par un résultat net de 19 973 731 418 F.CFA.

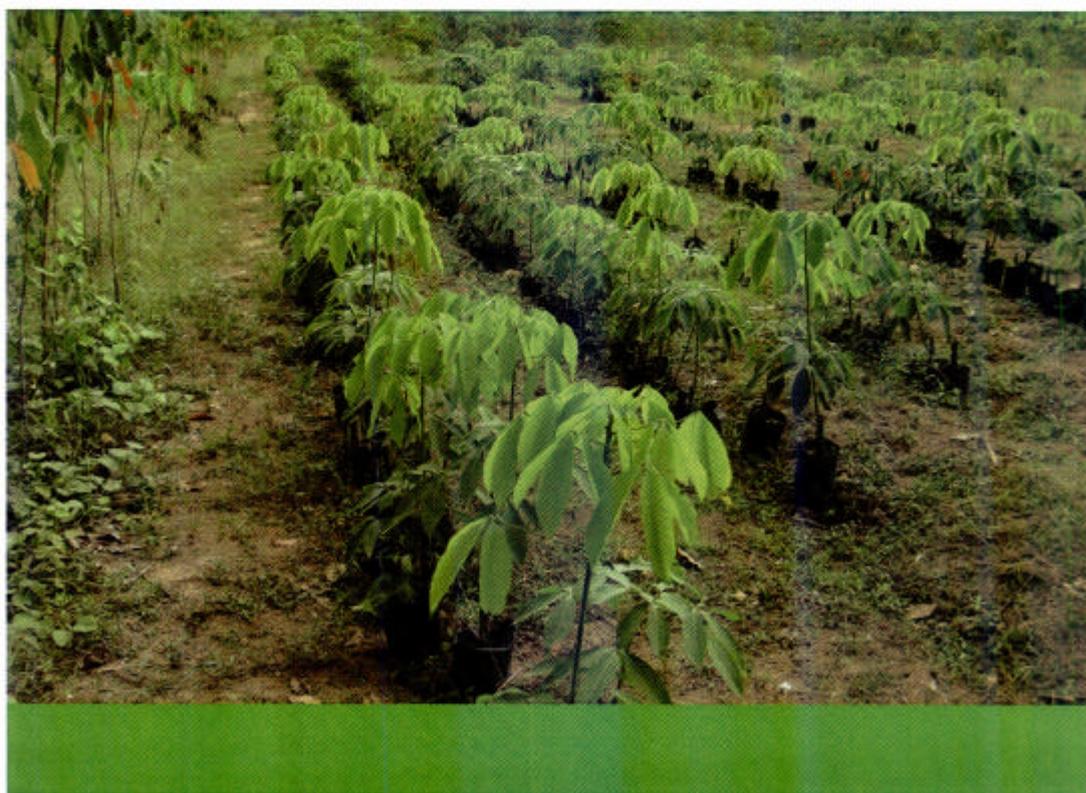
En conséquence, elle donne aux Administrateurs quitus entier et sans réserve de leur gestion pour l'exercice écoulé.

Cette résolution est approuvée à

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes établi conformément aux dispositions de l'article 438 et suivants de l'Acte uniforme, approuve les termes et conclusions de ce rapport.

Cette résolution est approuvée à



PROPOSITION DE PROJET DE TEXTES DE RESOLUTION DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter comme suit le résultat de l'exercice 2008.

(En Francs CFA)

Bénéfice de l'exercice 2008	19 973 731 418
Report à nouveau	11 401 374 378
<hr/>	
Bénéfice à répartir	31 375 105 796
Dotations à la réserve légale	0
Dividende brut	6 001 019 574
Dividende brut/action	1 174
Affectation au report à nouveau	25 374 086 222

Cette résolution est approuvée à

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal à l'effet d'accomplir toutes les formalités requises par la loi.



SAPH au service du développement depuis 1956

**01 B.P 1322 Abidjan 01
Tél.: (225)21757676 - Fax.:(225) 21 75 76 40**