

ETATS FINANCIERS ARRÊTÉS AU 31 DÉCEMBRE 2022

BILAN ARRÊTÉ AU 31 DÉCEMBRE 2022

(Unité monétaire : ARIARY)

| A C T I F | Not e | EXERCICE 2022 | | | EXERCICE 2021 |
|--|------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | Montant Brut | Amorts/Perte val. | Montant Net | Montant Net |
| ACTIFS NON COURANTS : | | | | | |
| . Écart d'acquisition (ou goodwill) | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| . Immobilisations incorporelles : | | | | | |
| - Frais de développement immobilisables, logiciels informatiques et assimilés, concessions & droits similaires, brevets, licences, marques | | 20722749,80 | 20722749,80 | 0,00 | 0,00 |
| - Autres immobilisations incorporelles | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| . Immobilisations corporelles : | | | | | |
| - Terrains | | 164129790,87 | | 164129790,87 | 164129790,87 |
| - Constructions | | 3754756587,10 | 1565761484,13 | 2188995102,97 | 2371135110,93 |
| - Installations techniques | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Autres immobilisations corporelles | | 1154443366,88 | 1105672374,91 | 48770991,97 | 28800576,90 |
| . Immobilisations mises en concession | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| . Immobilisations en cours | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| . Immobilisations financières : | | | | | |
| - Titres mis en équivalence | | 1342074000,00 | 2500000,00 | 1339574000,00 | 1185359000,00 |
| - Autres participations et créances rattachées | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Autres titres immobilisés | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Prêts et autres immobilisations financières | | 86917016,00 | 0,00 | 86917016,00 | 86917016,00 |
| . Impôts différés actifs - non courants | | | | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL ACTIFS NON COURANTS | 01 | 6523043510,65 | 2694656608,84 | 3828386901,81 | 3836341494,70 |
| ACTIFS COURANTS : | | | | | |
| . Stocks et en cours : | 2.1 | | | | |
| - Matières premières | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - En cours de production | | 41142237256,35 | 0,00 | 41142237256,35 | 30384739169,66 |
| - Produits finis | | 69578495,00 | 0,00 | 69578495,00 | 69578495,00 |
| - Marchandises | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - A l'étranger | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| . Créances et emplois assimilés : | | | | | |
| - Clients et autres débiteurs | 2.2 | 7871736848,56 | 376212860,55 | 7495523988,01 | 8044969069,58 |
| - Autres créances et actifs assimilés | 2.3 | 17687792843,61 | 0,00 | 17687792843,61 | 17606625141,05 |
| . Trésorerie et équivalents de trésorerie : | 2.4 | | | | |
| - Placements et autres équivalents de trésorerie | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Trésorerie (fonds en caisse et dépôts à vue) | | 427287896,70 | | 427287896,70 | 55773561,33 |
| TOTAL ACTIFS COURANTS | 2 | 67198633340,22 | 376212860,55 | 66822420479,67 | 56161685436,62 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 73721676850,87 | 3070869469,39 | 70650807381,48 | 59998026931,32 |

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | Note | EXERCICE 2022 Montant Net | EXERCICE 2021 Montant Net |
|---|------|------------------------------|------------------------------|
| CAPITAUX PROPRES : | | | |
| - Capital émis | | 1 720 000 000,00 | 1 720 000 000,00 |
| - Réserve légale | | 172 000 000,00 | 172 000 000,00 |
| - Réserves pour investissement | | 200 240 000,00 | 200 240 000,00 |
| - Écarts d'évaluation | | 0,00 | 0,00 |
| - Écart d'équivalence | | 0,00 | 0,00 |
| - Résultat net de l'exercice | | 908 640 641,44 | 685 692 062,16 |
| - Autres capitaux propres - report à nouveau | | 5 328 494 942,01 | 4 685 802 879,85 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES | | 8 329 375 583,45 | 7 463 734 942,01 |
| PASSIFS NON COURANTS : | | | |
| - Subventions d'équipement | | 16 191 399 530,64 | 8 248 516 181,12 |
| - Fonds de réinvestissement | | 0,00 | 0,00 |
| - Impôts différés | | 0,00 | 0,00 |
| - Emprunts et dettes financières | | 13 226 490 237,05 | 13 508 032 483,72 |
| - Provisions et produits constatés d'avance | | | 0,00 |
| TOTAL PASSIFS NON COURANTS | | 29 417 889 767,69 | 21 756 548 664,84 |
| PASSIFS COURANTS : | | | |
| - Dettes court terme - partie CT de dettes LT | | 0,00 | 0,00 |
| - Fournisseurs et comptes rattachés | | 32 878 355 522,88 | 30 618 022 600,46 |
| - Provis° & produits cons. d'av. - passifs courants | | 24 999 999,40 | 124 999 999,40 |
| - Autres dettes | | 0,00 | 0,00 |
| - Comptes de trésorerie (découverts bancaires) | | 186 508,06 | 34 720 724,61 |
| TOTAL PASSIFS COURANTS | | 32 903 542 030,34 | 30 777 743 324,47 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 70 650 807 381,48 | 59 998 026 931,32 |

COMPTE DE RESULTAT PAR NATURE DE L'EXERCICE 2022
Période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2022

(Unité monétaire : ARIARY)

| | Note | EXERCICE 2022 | EXERCICE 2021 |
|--|------|---------------------------|---------------------------|
| Chiffre d'affaires | | 5 202 987 201,29 | 7 143 554 102,91 |
| Production stockée | | 2 814 614 737,17 | (2 505 901 362,66) |
| Production immobilisée | | 0,00 | 0,00 |
| I - PRODUCTION DE L'EXERCICE | | 8 017 601 938,46 | 4 637 652 740,25 |
| Achats consommés | | (6 439 549 015,44) | (545 458 576,96) |
| Services extérieurs et autres consommations | | (380 172 870,32) | (251 253 402,44) |
| II - CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE | | (6 819 721 885,76) | (796 711 979,40) |
| III - VALEUR AJOUTÉE D'EXPLOITATION (I - II) | | 1 197 880 052,70 | 3 840 940 760,85 |
| Subventions d'exploitation | | 0,00 | 0,00 |
| Charges de personnel | | (1 242 827 942,33) | (1 408 761 843,50) |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | (10 848 000,00) | (10 874 000,00) |
| IV - EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION | | (55 795 889,63) | 2 421 304 917,35 |
| Autres produits opérationnels | | 267 399 083,63 | 282 213 864,32 |
| Autres charges opérationnelles | | (134 477 256,60) | (186 263 666,39) |
| Dotations aux amortissements, aux provisions et pertes de valeur | | (195 766 854,56) | (193 591 341,93) |
| Reprises sur provisions et pertes de valeur | | 1 210 099 024,69 | 93 963 775,77 |
| V - RÉSULTAT OPÉRATIONNEL | | 1 091 458 107,53 | 2 417 627 549,12 |
| Produits financiers | | 154 576 847,19 | 107 325 339,32 |
| Charges financières | | (105 927 680,42) | (1 663 393 459,58) |
| VI - RÉSULTAT FINANCIER | | 48 649 166,77 | (1 556 068 120,26) |
| VII RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (V + VI) | | 1 140 107 274,30 | 861 559 428,86 |
| Impôts exigibles sur résultats | | (231 466 632,86) | (175 867 366,70) |
| Impôts différés (Variations) | | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES | | 9 649 676 893,97 | 5 121 155 719,66 |
| TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITÉS ORDINAIRES | | (8 741 036 252,53) | (4 435 463 657,50) |
| VIII RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ORDINAIRES | | 908 640 641,44 | 685 692 062,16 |
| Éléments extraordinaires (Produits) | | 0,00 | 0,00 |
| Éléments extraordinaires (Charges) | | 0,00 | 0,00 |
| IX - RÉSULTAT EXTRAORDINAIRE | | 0,00 | 0,00 |
| X - RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (VIII + IX) | | 908 640 641,44 | 685 692 062,16 |

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE DE L'EXERCICE 2022
Méthode indirecte

(Unité monétaire : ARIARY)

| | EXERCICE 2022 | EXERCICE 2021 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'activité : | | |
| Résultat net de l'exercice | 908 640 641,44 | 685 692 062,16 |
| Ajustements pour : | | |
| . Amortissements et provisions | 195 766 854,56 | 193 591 341,93 |
| . Variation des impôts différés | 0,00 | 0,00 |
| . Variation des stocks | (2 814 614 737,17) | 2 505 901 362,66 |
| . Variation des clients et autres créances | 468 277 379,01 | 3 116 153 019,99 |
| . Variation des fournisseurs et autres dettes | 2 260 332 922,42 | (6 038 760 970,27) |
| . Plus ou moins values de cession, nettes d'impôts | 0,00 | 0,00 |
| Flux de trésorerie générés par l'activité (A) | 1 018 403 060,26 | 462 576 816,47 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement : | | |
| Décaissements sur acquisition d'immobilisations | (33 597 261,67) | (5 066 990,00) |
| Variation des fournisseurs d'immobilisations | 0,00 | 0,00 |
| Variation des immobilisations financières | (154 215 000,00) | (36 927 000,00) |
| Encaissements sur cessions d'immobilisations | 0,00 | 0,00 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B) | (187 812 261,67) | (41 993 990,00) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement : | | |
| Dividendes versés aux actionnaires | (43 000 000,00) | (39 560 000,00) |
| Augmentation de capital en numéraire | 0,00 | 0,00 |
| Variations Subvention d'équipement | 0,00 | (138 500 000,00) |
| Variations de fonds de réinvestissement | 0,00 | 0,00 |
| Variations des provisions et produits constatés d'avance | (100 000 000,00) | 0,00 |
| Émission d'emprunt et Cautionnements reçus | 0,00 | 0,00 |
| Remboursements d'emprunts | (281 542 246,67) | (232 570 470,49) |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C) | (424 542 246,67) | (410 630 470,49) |
| Variation de trésorerie de la période (A + B + C) | 406 048 551,92 | 9 952 355,98 |
| Trésorerie d'ouverture | 21 052 836,72 | 11 100 480,74 |
| Trésorerie de clôture | 427 101 388,64 | 21 052 836,72 |
| Incidence des variations de cours des devises | | 0,00 |
| Variation de trésorerie | 406 048 551,92 | 9 952 355,98 |

ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES DE L'EXERCICE 2022

(Unité monétaire : ARIARY)

| Note | Capital social | Primes et réserves | Écart d'évaluation | Résultat et Report à nouveau | Total |
|------------------------------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------------------|------------------|
| Solde au 31 décembre 2020 : | 1 720 000 000,00 | 372 240 000,00 | 0,00 | 4 725 362 879,85 | 6 817 602 879,85 |
| Changement de méthode comptable | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Correction d'erreurs | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits et charges | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dividende 2020 | 0,00 | (39 560 000,00) | 0,00 | 0,00 | (39 560 000,00) |
| Affectation du résultat 2020 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations en capital 2020 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice 2021 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 685 692 062,16 | 685 692 062,16 |
| Solde au 31 décembre 2021 : | 1 720 000 000,00 | 332 680 000,00 | 0,00 | 5 411 054 942,01 | 7 463 734 942,01 |
| Changement de méthode comptable | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Correction d'erreurs | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits et charges | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dividende 2021 | 0,00 | (43 000 000,00) | 0,00 | 0,00 | (43 000 000,00) |
| Affectation du résultat 2021 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations en capital 2021 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice 2022 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 908 640 641,44 | 908 640 641,44 |
| Solde au 31 décembre 2022 : | 1 720 000 000,00 | 289 680 000,00 | 0,00 | 6 319 695 583,45 | 8 329 375 583,45 |