

## 3 ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

## 3.1 BILAN - ACTIF

Montant exprimé en Ariary

ACTIF	Note	MONTANT			Montant Net 2 019
		Brut	Amort./Prov.	Net 31/12/20	
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>					
Immobilisations incorporelles	4.3	2 200 000,00	2 199 999,80	0,20	0,20
Immobilisations corporelles	4.4	22 385 208 705,35	5 741 658 628,90	16 643 550 076,45	15 030 522 050,58
Immobilisations en cours	4.5	461 693 200,00	-	461 693 200,00	790 193 200,00
Immobilisations financières	4.6	14 147 000,00	-	14 147 000,00	14 147 000,00
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>22 863 248 905,35</b>	<b>5 743 858 628,70</b>	<b>17 119 390 276,65</b>	<b>15 834 862 250,78</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>					
Stocks et en-cours	4.7	1 894 394 303,44	0,00	1 894 394 303,44	853 576 826,97
Créances et emplois assimilés	4.8				
Clients et autres débiteurs	4.8.1	6 093 883 841,34	2 560 766 637,98	3 533 117 203,36	4 819 176 278,24
Impôts	4.8.2	717 022 612,45	-	717 022 612,45	990 226 616,18
Compte Etat MALAGASY - CCI IVATO	4.8.3	375 795 000,00	187 897 500,00	187 897 500,00	187 897 500,00
Autres créances et actifs assimilés	4.8.4	1 078 220 934,39	268 652 067,30	809 568 867,09	752 281 924,68
		<b>8 264 922 388,18</b>	<b>3 017 316 205,28</b>	<b>5 247 606 182,90</b>	<b>6 749 582 319,10</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.9				
Placements et autres équivalents de		0,00	-	0,00	0,00
Trésorerie (fonds en caisse et dépôts à vue)		1 886 867 645,13	-	1 886 867 645,13	3 257 153 200,87
		<b>1 886 867 645,13</b>	<b>0,00</b>	<b>1 886 867 645,13</b>	<b>3 257 153 200,87</b>
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>12 046 184 336,75</b>	<b>3 017 316 205,28</b>	<b>9 028 868 131,47</b>	<b>10 860 312 346,94</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>34 909 433 242,10</b>	<b>8 761 174 833,98</b>	<b>26 148 258 408,12</b>	<b>26 695 174 597,72</b>

## 3.2 BILAN – PASSIFS

Montant exprimé en Ariary

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	Note	Montant Net 2020	Montant Net 2019
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>4.10</b>		
Capital social		7 849 480 000,00	7 849 480 000,00
Réserves légales		784 948 000,00	784 948 000,00
Réserves pour investissement		3 336 126 072,81	3 336 126 072,81
Report à nouveau		6 052 357 800,41	4 864 628 713,67
Résultat net de l'exercice		-134 232 160,21	1 187 729 086,74
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES I</b>		<b>17 888 679 713,01</b>	<b>18 022 911 873,22</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>	<b>4.11</b>		
Dettes à long et moyen terme à plus d'un an		449 547 777,60	449 547 777,60
<b>TOTAL PASSIFS NON-COURANTS II</b>		<b>449 547 777,60</b>	<b>449 547 777,60</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Dettes court terme - partie court terme de dettes long terme	4.12	3 609 504 756,36	3 705 504 756,36
Créditeurs divers	4.12.1	466 517 671,59	489 017 671,59
Fournisseurs et comptes rattachés	4.12.2	1 292 687 763,21	868 872 505,24
Fournisseurs d'immobilisations	4.12.3	28 365 119,54	73 352 739,54
Autres dettes	4.12.4	2 412 955 606,81	3 085 967 274,17
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS III</b>		<b>7 810 030 917,51</b>	<b>8 222 714 946,90</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>26 148 258 408,12</b>	<b>26 695 174 597,72</b>



3.3 COMPTES DE RESULTATS (PAR NATURE)

Montant exprimé en Ariary

DESIGNATION	Note	Montant Net 2020	Montant Net 2019
Chiffre d'affaires		7 523 433 935,10	14 898 477 279,16
Production stockée		873 410 034,99	43 893 245,31
Production immobilisée		2 092 574 705,00	1 932 042 368,85
<b>I - PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>10 489 418 675,09</b>	<b>16 874 412 893,32</b>
Achats consommés		1 638 891 171,22	2 608 614 519,88
Services extérieurs et autres consommations		2 893 977 749,12	5 441 819 853,91
<b>II - CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE</b>		<b>4 532 868 920,34</b>	<b>8 050 434 373,79</b>
<b>III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)</b>		<b>5 956 549 754,75</b>	<b>8 823 978 519,53</b>
Charges de personnel (A)		4 763 477 698,16	5 750 524 112,46
Impôts, taxes et versements assimilés		0,00	14 130 309,00
<b>IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 193 072 056,59</b>	<b>3 059 324 098,07</b>
Autres produits opérationnels		100 930 249,74	243 985 833,38
Autres charges opérationnelles		821 364 432,59	1 275 106 409,70
Dotations aux amortissements		674 395 522,90	674 371 203,78
Dotations aux provisions et pertes de valeur		0,00	0,00
Reprise sur provisions et pertes de valeur		34 034 818,40	53 452 016,55
<b>V - RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>-167 722 830,76</b>	<b>1 407 284 334,52</b>
Produits financiers		74 648 076,71	144 566 695,20
Charges financières		-	-
<b>VI - RESULTAT FINANCIER</b>		<b>74 648 076,71</b>	<b>144 566 695,20</b>
<b>VII - RESULTAT AVANT IMPOTS (V - VI)</b>		<b>-93 074 754,05</b>	<b>1 551 851 029,72</b>
Impôts exigibles sur résultats		41 157 406,16	364 121 942,98
Impôts différés (Variations)		-	-
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	4.14	<b>10 699 031 819,94</b>	<b>17 316 417 438,45</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	4.13	<b>10 833 263 980,15</b>	<b>16 128 688 351,71</b>
<b>VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-134 232 160,21</b>	<b>1 187 729 086,74</b>
Eléments extraordinaires (produits) - à préciser		-	-
Eléments extraordinaires (charges) - à préciser		-	-
<b>IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>-134 232 160,21</b>	<b>1 187 729 086,74</b>

37%

## 3.4 COMPTES DE RESULTATS (PAR FONCTION)

Montant exprimé en Ariary

LIBELLE	Montant Net 2020	Montant Net 2019
Vente	7 523 433 935,10	14 898 477 279,16
Coût de vente	-1 327 093 568,77	632 678 905,72
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>8 850 527 503,87</b>	<b>14 265 798 373,44</b>
Coûts commerciaux		
Autres produits opérationnels	134 965 068,14	297 437 849,93
Charges administratives	8 331 850 970,18	11 880 845 479,15
Autres charges opérationnelles	821 364 432,59	1 275 106 409,70
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>-167 722 830,76</b>	<b>1 407 284 334,52</b>
Fournir le détail des charges par nature (frais de personnel, dotations aux amortissements)		
Produit financiers	74 648 076,71	144 566 695,20
Charges financières		
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>74 648 076,71</b>	<b>144 566 695,20</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>	<b>-93 074 754,05</b>	<b>1 551 851 029,72</b>
Impôts exigibles sur les résultats	41 157 406,16	364 121 942,98
Impôts différés		
Produits extraordinaires (à préciser)		
<b>X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>-134 232 160,21</b>	<b>1 187 729 086,74</b>



## 3.5 TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

Montant exprimé en Ariary

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Flux de trésorerie liée à l'activité</b>		
Résultat net de l'exercice	-134 232 160,21	1 187 729 086,74
Ajustement pour		
Amortissements et provisions	674 395 522,90	674 371 203,78
Ecart de consolidation		
Variation de stock	-1 040 817 476,47	-256 809 636,04
Variation des impôts différés		
Variation des clients et autres créances	1 501 976 136,20	2 292 957 751,03
Variation des fournisseurs et autres dettes	-294 184 029,40	-1 301 082 608,22
Plus ou moins values de cessions, nettes d'impôts	-1 926 241 548,77	-1 773 261 735,72
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité (A)</b>	<b>-1 219 103 555,74</b>	<b>823 904 061,57</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		
Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles	-32 682 000,00	-477 269 716,66
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles		
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières		
Encaissements sur remboursements d'immobilisations financières		
Incidence des variations de périmètre de consolidation (1)		
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)</b>	<b>-32 682 000,00</b>	<b>-477 269 716,66</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Dividendes versés aux actionnaires		- 1 569 896 000,00
Encaissements de nouveaux emprunts		
Remboursements d'emprunts	-96 000 000,00	-288 000 000,00
Augmentation de capital en numéraire		
Paiement de Caution sur contrat de ventes	-22 500 000,00	-20 072 900,00
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)</b>	<b>-118 500 000,00</b>	<b>-1 877 968 900,00</b>
<b>Variation de trésorerie de la période (A + B + C)</b>	<b>-1 370 285 555,74</b>	<b>-1 531 334 555,09</b>
Trésorerie d'ouverture	3 257 153 200,87	4 788 487 755,96
Trésorerie de clôture	1 886 867 645,13	3 257 153 200,87
Incidence des variations de cours des devises		
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-1 370 285 555,74</b>	<b>-1 531 334 555,09</b>

3.6 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Montant exprimé en Ariary

DESIGNATION	Capital social	Réserves légale	Réserves sur investissement	Report à nouveau	Résultat	Total
<b>Solde au 31 Décembre 2018</b>	7 849 480 000,00	784 948 000,00	2 356 375 091,98	3 884 877 877,85	3 529 397 961,66	18 405 078 786,49
Correction d'erreurs						
Dividende à répartir						
Autres produits et charges						
Affectation du résultat			979 750 980,83	979 750 980,83	-3 529 397 961,66	-1 569 896 000,00
Opération en capital						
Résultat net exercice 31/12/19					1 187 729 086,74	1 187 729 086,74
<b>Solde au 31 Décembre 2019</b>	7 849 480 000,00	784 948 000,00	3 336 126 072,81	4 864 628 858,68	1 187 729 086,74	18 022 911 873,23
Correction d'erreur						
Dividende à répartir						
Autres produits et charges						
Affectation du résultat				1 187 729 086,74	-1 187 729 086,74	
Opération en capital						
Résultat net exercice 31/12/2020					-134 232 160,21	-134 232 160,21
<b>Solde au 31 Juillet 2020</b>	7 849 480 000,00	784 948 000,00	3 336 126 072,81	6 052 357 945,42	-134 232 160,21	17 888 679 713,02