

3 ÉTATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016**3.1 BILAN (ACTIF)**

Montant exprimé en Ariary)

ACTIF	Note	31/12/2016			31/12/2015
		Brut	Amort./Prov.	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS					
Immobilisations incorporelles	4.3	2 200 000,00	2 199 999,80	0,20	0,20
Immobilisations corporelles	4.4	13 712 151 964,34	3 361 402 543,79	10 350 749 420,55	9 188 309 849,01
Immobilisations en cours	4.5	241 314 910,00		241 314 910,00	43 395 685,00
Immobilisations financières	4.6	5 730 481,00		5 730 481,00	5 730 481,00
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		13 961 397 355,34	3 363 602 543,59	10 597 794 811,75	9 237 436 015,21
ACTIFS COURANTS					
Stocks et en-cours	4.7				
Matières premières		105 164 510,00		105 164 510,00	280 628 880,00
Habillement du personnel		33 771 040,00		33 771 040,00	
Produits finis et semi-finis		69 145 121,14		69 145 121,14	12 338 807,74
Matières consommables		230 129 964,46		230 129 964,46	182 823 496,21
Stocks de Travaux en cours					
		438 210 635,60		438 210 635,60	475 791 183,95
Créances et emplois assimilés	4.8				
Clients et autres débiteurs		8 750 856 528,11	1 541 030 073,55	7 209 826 454,56	4 385 860 608,07
Impôts		35 785 400,64		35 785 400,64	44 266 753,46
Compte Etat MALAGASY - CCI IVATO		375 795 000,00		375 795 000,00	375 795 000,00
Autres créances et actifs assimilés		968 804 557,88	49 338 571,60	919 465 986,28	953 151 771,52
		10 131 241 486,63	1 590 368 645,15	8 540 872 841,48	5 759 074 133,05
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.9				
Placements et autres équivalents de trésorerie					1 100 000 000,00
Trésorerie (fonds en caisse et dépôts à vue)		1 866 267 442,16		1 866 267 442,16	1 682 824 387,08
		1 866 267 442,16		1 866 267 442,16	2 782 824 387,08
TOTAL ACTIFS COURANTS		12 435 719 564,39	1 590 368 645,15	10 845 350 919,24	9 017 689 704,08
TOTAL DES ACTIFS		26 397 116 919,73	4 953 971 188,74	21 443 145 730,99	18 255 125 719,29

3.2 BILAN (PASSIF)

Montant exprimé en Ariary)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	Note	31/12/2016	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES	4.10		
Capital social		7 849 480 000,00	7 849 488 000,00
Réserves légales		784 948 000,00	-
Réserves facultatives		353 509 925,36	-
Résultat en instance d'affectation		-	(1 427 125 173,90)
Report à nouveau		(708 944 023,07)	(4 532 806 778,76)
Résultat net de l'exercice		3 375 904 589,30	2 091 559 347,60
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL CAPITAUX PROPRES I		11 654 898 491,59	3 981 115 394,94
PASSIFS NON-COURANTS	4.11		
Dettes à long et moyen terme à plus d'un an		449 547 777,60	449 547 777,60
TOTAL PASSIFS NON-COURANTS II		449 547 777,60	449 547 777,60
PASSIFS COURANTS			
Dettes à court terme - partie court terme de dettes à long terme	4.12.1	4 593 504 756,36	5 317 599 356,36
Caution - contrats de ventes	4.12.2	556 086 621,59	39 394 571,53
Fournisseurs et comptes rattachés	4.12.3	703 553 061,02	694 280 446,38
Fournisseurs d'immobilisations	4.12.4	104 026 357,14	30 121 856,84
Autres dettes	4.12.5	3 381 528 665,69	7 343 066 315,24
TOTAL PASSIFS COURANTS III		9 338 699 461,80	13 824 462 546,75
TOTAL GENERAL		21 443 145 730,99	18 255 125 719,29

3.3 COMPTE DE RESULTAT (PAR NATURE)

Montant exprimé en Ariary)

DESIGNATION	Note	31/12/2016	31/12/2015
Chiffre d'affaires		12 872 602 919,94	8 296 681 049,11
Production stockée		(117 881 056,60)	258 973 844,91
Production immobilisée		667 447 818,30	552 413 547,34
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE	4.14	13 422 169 681,64	9 108 068 441,36
Achats consommés	4.13	2 000 497 254,92	1 935 000 015,20
Services extérieurs et autres consommations	4.13	2 103 621 959,66	884 345 023,26
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE	4.13	4 104 119 214,58	2 819 345 038,46
III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		9 318 050 467,06	6 288 723 402,90
Charges de personnel (A)	4.13	3 900 414 124,42	2 929 013 884,51
Impôts, taxes et versements assimilés		204 015 456,69	4 818 907,00
IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		5 213 620 885,95	3 354 890 611,39
Autres produits opérationnels	4.14	95 038 205,45	274 690 433,80
Autres charges opérationnelles	4.13	768 377 070,38	735 779 834,31
Dotations aux amortissements	4.13	240 141 844,93	769 460 564,73
Dotations aux provisions et pertes de valeur	4.13	576 321 549,26	
Reprise sur provisions et pertes de valeur		2 382 337,32	
V - RESULTAT OPERATIONNEL		3 726 200 964,15	2 124 340 646,15
Produits financiers	4.14	47 716 322,09	8 802 106,45
Charges financières			
VI - RESULTAT FINANCIER		47 716 322,09	
VII - RESULTAT AVANT IMPOTS (V - VI)		3 773 917 286,24	2 124 340 646,15
Impôts exigibles sur résultats	4.13	398 012 696,94	41 583 405,00
Impôts différés (Variations)			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		13 567 306 546,50	9 391 560 981,61
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		10 191 401 957,20	7 300 001 634,01
VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		3 375 904 589,30	2 091 559 347,60
Eléments extraordinaires (produits) - à préciser			
Eléments extraordinaires (charges) - à préciser			
IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE		3 375 904 589,30	2 091 559 347,60

3.4 COMPTE DE RESULTAT (PAR FONCTION)

(Montant exprimé en Ariary)

LIBELLE	31/12/2016	31/12/2015
Ventes	12 872 602 919,94	8 296 681 049,11
Coût des ventes	1 450 930 493,22	1 123 612 622,95
MARGE BRUTE	11 421 672 426,72	7 173 068 426,16
Coûts commerciaux		
Autres produits opérationnels	97 420 542,77	274 690 433,80
Charges administratives	7 024 514 934,96	4 587 638 379,50
Autres charges opérationnelles	768 377 070,38	735 779 834,31
RESULTAT OPERATIONNEL	3 726 200 964,15	2 124 340 646,15
Fournir le détail des charges par nature (frais de personnel, dotations aux amortissements)		
Produits financiers	47 716 322,09	8 802 106,45
Charges financières	0,00	0,00
RESULTAT FINANCIER	47 716 322,09	8 802 106,45
RESULTAT AVANT IMPOT	3 773 917 286,24	2 133 142 752,60
Impôts exigibles sur les résultats	398 012 696,94	41 583 405,00
Impôts différés	2 382 337,32	0,00
RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES	3 375 904 589,30	2 091 559 347,60
Charges extraordinaires (à préciser)		
Produits extraordinaires (à préciser)		
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	3 375 904 589,30	2 091 559 347,60

3.5 TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

(Montant exprimé en Ariary)

DESIGNATION	31/12/2016	31/12/2015
Flux de trésorerie liées à l'activité		
Résultat net de l'exercice	3 375 904 589,30	2 091 559 347,60
Ajustement pour :		
Amortissements et provisions	240 141 844,93	129 823 872,92
Correction d'erreur	(708 944 023,07)	
Variation de stock	37 580 548,35	(330 394 583,74)
Variation des impôts différés		
Variation des clients et autres créances	(2 781 798 708,43)	244 608 721,97
Variation des fournisseurs et autres dettes	(3 878 360 534,61)	106 799 086,38
Plus ou moins values de cessions, nettes d'impôts	(394 696 448,77)	(300 959 272,11)
Flux de trésorerie générés par l'activité (A)	(4 110 172 732,30)	1 941 437 173,02
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles	(1 205 804 192,70)	(144 094 826,00)
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)		
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	(1 205 804 192,70)	(144 094 826,00)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes versés aux actionnaires		
Encaissements de nouveaux emprunts		
Remboursements d'emprunts	(724 094 600,00)	(75 000 000,00)
Sortie reliquat "état comptes intérêts"		
Variation de Capital	5 006 822 530,42	-
Paiement de Caution sur contrat de ventes	116 692 049,66	1 317 099,40
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	4 399 419 980,08	(73 682 900,60)
Variation de trésorerie de la période (A + B + C)	(916 556 944,92)	1 723 659 446,42
Trésorerie d'ouverture	2 782 824 387,08	1 059 164 940,66
Trésorerie de clôture	1 866 267 442,16	2 782 824 387,08
Incidence des variations de cours des devises		
Variation de trésorerie	(916 556 944,92)	1 723 659 446,42

3.6 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Montant exprimé en Ariary)

DESIGNATION	Capital social	Réserves	Réserves Facultatives	Report à nouveau	Résultat	Total
Solde au 31 décembre 2014	7 849 488 000,00			(4 532 806 778,76)	(1 427 125 173,90)	1 889 556 047,34
Correction d'erreurs						
Autres produits et charges						
Affectation du résultat				(1 427 125 173,90)	1 427 125 173,90	
Opération en capital						
Résultat net exercice 2015					2 091 559 347,60	2 091 559 347,60
Solde au 31 décembre 2015	7 849 488 000,00			(5 959 931 952,66)	2 091 559 347,60	3 981 115 394,94
Correction d'erreurs				(708 944 023,07)		(708 944 023,07)
Autres produits et charges						
Affectation du résultat		784 948 000,00	353 509 925,36	953 101 422,24	(2 091 559 347,60)	
Opération en capital	(8 000,00)			5 006 830 530,42		5 006 822 530,42
Résultat net exercice 2016					3 375 904 589,30	3 375 904 589,30
Solde au 31 décembre 2016	7 849 480 000,00	784 948 000,00	353 509 925,36	(708 944 023,07)	3 375 904 589,30	11 654 898 491,59