

## 3 ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019

## 3.1 BILAN - ACTIF

Montant exprimé en Ariary

ACTIF	Note	MONTANT			Montant Net 2018
		Brut	Amort./Prov.	Net	
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>					
Immobilisations incorporelles		2 200 000,00	2 199 999,80	0,20	0,20
Immobilisations corporelles		20 097 785 156,58	5 067 263 106,00	15 030 522 050,58	13 382 406 470,98
Immobilisations en cours		790 193 200,00		790 193 200,00	862 148 531,00
Immobilisations financières		14 147 000,00		14 147 000,00	14 147 000,00
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>20 904 325 356,58</b>	<b>5 069 463 105,80</b>	<b>15 834 862 250,78</b>	<b>14 258 702 002,18</b>
Matières premières		108 222 702,14		108 222 702,14	64 702 664,39
Habillement du personnel		82 183 100,00		82 183 100,00	33 265 120,00
Produits finis et semi finis		41 108 437,40		41 108 437,40	25 092 762,09
Matières consommables		622 062 587,43		622 062 587,43	473 706 644,45
		<b>853 576 826,97</b>		<b>853 576 826,97</b>	<b>596 767 190,93</b>
<b>Créances et emplois assimilés</b>					
Clients et autres débiteurs		7 379 942 916,22	2 560 766 637,98	4 819 176 278,24	6 864 193 291,64
Impôts		990 226 616,18		990 226 616,18	1 277 268 077,51
Compte Etat MALAGASY - CCI IVATO		375 795 000,00	187 897 500,00	187 897 500,00	187 897 500,00
Autres créances et actifs assimilés		1 054 691 893,78	302 409 969,10	752 281 924,68	713 181 200,98
		<b>9 800 656 426,18</b>	<b>3 051 074 107,08</b>	<b>6 749 582 319,10</b>	<b>9 042 540 070,13</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>					
Placements et autres équivalents de					
Trésorerie (fonds en caisse et dépôts à vue)		3 257 153 200,87		3 257 153 200,87	4 788 487 755,96
		<b>3 257 153 200,87</b>		<b>3 257 153 200,87</b>	<b>4 788 487 755,96</b>
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>13 911 386 454,02</b>	<b>3 051 074 107,08</b>	<b>10 860 312 346,94</b>	<b>14 427 795 017,02</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>34 815 711 810,60</b>	<b>8 120 537 212,88</b>	<b>26 695 174 597,72</b>	<b>28 686 497 019,20</b>

## 3.2 BILAN – PASSIFS

Montant exprimé en Ariary

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	Montant Net 2019	Montant Net 2018
<b>CAPITAUX PROPRES</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	2 356 375 091,98
Report à nouveau		4 864 628 713,67	3 884 877 732,84
Résultat net de l'exercice		1 187 729 086,74	3 529 397 961,66
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES I</b>		<b>18 022 911 873,22</b>	<b>18 405 078 786,48</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</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 et dettes long terme		3 705 504 756,36	3 993 504 756,36
Créditeurs divers		489 017 671,59	509 090 571,59
Fournisseurs et comptes rattachés		942 225 739,79	770 388 712,43
Autres dettes		3 085 967 274,17	4 558 886 414,74
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS III</b>		<b>8 222 714 946,90</b>	<b>9 831 870 455,12</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>26 695 174 597,72</b>	<b>28 686 497 019,20</b>

## 3.3 COMPTES DES RESULTATS (PAR NATURE)

Montant exprimé en Ariary

DESIGNATION	Note	Montant Net 2019	Montant Net 2018
Chiffre d'affaires		14 898 477 279,16	17 746 096 094,79
Production stockée		43 893 245,31	-21 611 725,17
Production immobilisée		1 932 042 368,85	1 346 413 918,00
<b>I - PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>16 874 412 893,32</b>	<b>19 070 898 287,62</b> -11%
Achats consommés		2 608 614 519,88	2 452 966 007,72
Services extérieurs et autres consommations		5 441 819 853,91	4 993 888 069,45
<b>II CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE</b>		<b>8 050 434 373,79</b>	<b>7 446 854 077,17</b> +8%
<b>III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)</b>		<b>8 823 978 519,53</b>	<b>11 624 044 210,45</b> -24%
Charges de personnel (A)		5 750 524 112,46	5 435 418 095,92
Impôts, taxes et versements assimilés		14 130 309,00	39 547 941,00
<b>IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>3 059 324 098,07</b>	<b>6 149 078 173,53</b>
Autres produits opérationnels		243 985 833,38	305 333 610,94
Autres charges opérationnelles		1 275 106 409,70	1 387 476 841,90
Dotations aux amortissements		674 371 203,78	633 842 993,30
Dotations aux provisions et pertes de valeur			74 518 059,57
Reprise sur provisions et pertes de valeur		21 649 892,20	17 254 458,19
Reprise sur congés		31 802 124,35	
<b>V RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>1 407 284 334,52</b>	<b>4 375 828 347,89</b>
<b>VI - RESULTAT FINANCIER</b>		<b>144 566 695,20</b>	<b>143 796 221,96</b>
<b>VII - RESULTAT AVANT IMPOTS (V - VI)</b>		<b>1 551 851 029,72</b>	<b>4 519 624 569,85</b>
impôts exigibles sur résultats		364 121 942,98	990 226 608,19
Impôts différés (Variations)			
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>17 316 417 438,45</b>	<b>19 537 282 578,71</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>16 128 688 351,71</b>	<b>16 007 884 617,05</b>
<b>VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>1 187 729 086,74</b>	<b>3 529 397 961,66</b>
Eléments extraordinaires (produits) - à préciser			
Eléments extraordinaires (charges) - à préciser			
<b>IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>			
<b>X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>1 187 729 086,74</b>	<b>3 529 397 961,66</b>

## 3.4 TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

Montant exprimé en Ariary

DESIGNATION	EXERCICE 2019	EXERCICE 2018
<b>Flux de trésorerie liée à l'activité</b>		
Résultat net de l'exercice	1 187 729 086,74	3 529 397 961,66
Ajustement pour :		
Amortissements et provisions	674 371 203,78	633 842 993,30
Correction d'erreur		
Variation de stock	-256 809 636,04	45 628 401,63
Variation des impôts différés		
Variation des clients et autres créances	2 292 957 751,03	-1 361 180 867,28
Variation des fournisseurs et autres dettes	-1 301 082 608,22	-596 542 382,53
Plus ou moins values de cessions, nettes d'impôts	-1 773 261 735,72	-1 127 032 974,32
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité (A)</b>	<b>823 904 061,57</b>	<b>1 124 113 132,46</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles		
Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles	477 269 716,66	-1 311 288 876,85
Incidence des variations de périmètre de consolidation (1)		
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)</b>	<b>-477 269 716,66</b>	<b>-1 311 288 876,85</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Dividendes versés aux actionnaires	-1 569 896 000,00	-784 948 000,00
Encaissements de nouveaux emprunts		
Remboursements d'emprunts	-288 000 000,00	-288 000 000,00
Augmentation de capital en numéraire		
Paiement de Caution sur contrat de ventes	-20 072 900,00	-41 346 050,00
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)</b>	<b>-1 877 968 900,00</b>	<b>-1 114 294 050,00</b>
<b>Variation de trésorerie de la période (A + B + C)</b>	<b>-1 531 334 555,09</b>	<b>-1 301 469 794,39</b>
Trésorerie d'ouverture	4 788 487 755,96	6 089 957 550,35
Trésorerie de clôture	3 257 153 200,87	4 788 487 755,96
Incidence des variations de cours des devises		
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-1 531 334 555,09</b>	<b>1 301 469 794,39</b>

## 3.5 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Montant exprimé en Ariary

	Capital social	Réserves	Réserves pour investissement	Report à nouveau	Résultat	Total
<b>Solde au 31 décembre 2016</b>	7 849 480 000,00	784 948 000,00	353 509 780,36	-708 943 878,07	3 375 904 589,30	11 654 898 491,59
Dividendes à répartir				-784 948 000,00		-784 948 000,00
Affectation du résultat				-784 948 000,00	-3 375 904 589,30	-4 160 852 589,30
Résultat net exercice 2017				3 375 904 589,30	4 790 678 333,23	4 790 678 333,23
Affectation du résultat					-3 375 904 589,30	
Opération en capital						
Résultat net de l'exercice 2017					4 790 678 333,23	4 790 678 333,23
<b>Solde au 31 décembre 2017</b>	7 849 480 000,00	784 948 000,00	353 509 780,36	1 882 012 711,23	4 790 678 333,23	15 660 628 824,82
Autres produits et charges .						
Affectation du résultat			2 002 865 166,62	2 002 865 166,61	-4 790 678 333,23	-784 948 000,00
Opération en capital						
Résultat net de l'exercice 2018					3 529 397 961,66	3 529 397 961,66
<b>Solde au 31 décembre 2018</b>	7 849 480 000,00	784 948 000,00	2 356 374 946,98	3 884 877 877,84	3 529 397 961,66	18 405 078 786,48
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 de l'exercice 2019					1 187 729 086,74	1 187 729 086,74
<b>Solde au 31 DECEMBRE 2019</b>	7 849 480 000,00	784 948 000,00	3 336 125 927,81	4 864 628 858,67	1 187 729 086,74	18 022 911 873,22