



BILAN ACTIF

Unité monétaire : ARIARY

POSTES D'ACTIF	EXERCICE 2016			EXERCICE 2015	%
	Montants Bruts	Amortissement. provisions	Montants nets	Montants nets	
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>					
Ecart d'acquisition (ou goodwill)					
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>					
Frais de développement immobilier					
Concession, brevets, licences, logiciels ...	2 879 891 487,30	2 360 488 488,69	519 402 998,61	577 583 894,40	-10,07%
Autres					
	2 879 891 487,30	2 360 488 488,69	519 402 998,61	577 583 894,40	-10,07%
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>					
Terrains	1 921 044 196,20		1 921 044 196,20	1 921 044 196,20	0,00%
Agencement-Amenagement-Installation	5 657 580 732,45	4 581 726 888,44	1 075 853 844,01	1 163 631 640,81	-7,54%
Constructions	5 972 185 159,88	5 922 216 357,17	49 968 802,71	11 741 018,33	325,59%
Installation technique					
Matériel de transport	17 312 130 761,04	14 903 559 316,25	2 408 571 444,79	2 383 841 169,76	1,04%
Autres	30 137 545 147,67	24 121 508 605,88	6 016 036 541,79	6 077 364 694,96	-1,01%
	61 000 485 997,24	49 529 011 167,74	11 471 474 829,50	11 557 622 720,06	-0,75%
IMMOBILISATIONS MIS EN CONCESSION	722 559 575 214,43	0,00	722 559 575 214,43	680 194 074 733,53	6,23%
IMMOBILISATIONS EN COURS	40 766 559 593,49	0,00	40 766 559 593,49	35 518 941 243,74	14,77%
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>					
Titres mis en équivalence	28 906 000,00	26 831 000,00	2 075 000,00	2 075 000,00	0,00%
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres immobilisations financières	45 475 317,00	12 814 410,00	32 660 907,00	19 542 907,00	67,12%
IMPOTS DIFFERES ACTIF NON COURANTS	0,00		0,00	0,00	
<b>Total actifs non courants</b>	<b>827 280 893 609,46</b>	<b>51 929 145 066,43</b>	<b>775 351 748 543,03</b>	<b>727 869 840 498,73</b>	<b>6,52%</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>					
<b>STOCKS ET EN COURS</b>					
Matières et fournitures consommables	43 351 625 063,90	2 205 813 537,00	41 145 811 526,90	40 274 060 351,76	2,16%
En cours de production	3 372 317 257,73		3 372 317 257,73	3 179 502 529,21	6,06%
Produits finis					
Marchandises à l'extérieur	0,00		0,00	1 173 461 505,72	-100,00%
	46 723 942 321,63	2 205 813 537,00	44 518 128 784,63	44 627 024 386,69	-0,24%
<b>CREANCES ET EMPLOIS ASSIMILES</b>					
Clients et autres débiteurs	317 511 334 707,31	24 553 214 369,00	292 958 120 338,31	243 707 431 544,16	20,21%
Autres créances et actifs assimilés	366 053 766 346,29	5 961 076 035,40	360 092 690 310,89	272 093 926 028,48	32,34%
	683 565 101 053,60	30 514 290 404,40	653 050 810 649,20	515 801 357 572,64	26,61%
<b>TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</b>					
Placements et autres équivalents de trésorerie	308 000 000,00		308 000 000,00	308 000 000,00	0,00%
Trésorerie (fonds en caisse et dépôts à vue)	31 887 680 053,14		31 887 680 053,14	25 239 778 046,27	26,34%
	32 195 680 053,14		32 195 680 053,14	25 547 778 046,27	26,02%
<b>Total actifs courants</b>	<b>762 484 723 428,37</b>	<b>32 720 103 941,40</b>	<b>729 764 619 486,97</b>	<b>585 976 160 005,60</b>	<b>24,54%</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>1 589 765 617 037,83</b>	<b>84 649 249 007,83</b>	<b>1 505 116 368 030,00</b>	<b>1 313 846 000 504,33</b>	<b>14,56%</b>



JIRAMA  
DGAA/DFIN  
Exercice clos au 31 Décembre 2016

Situation après audit

BILAN PASSIF

Unité monétaire : ARIARY

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	EXERCICE 2016	EXERCICE 2015	%
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis	2 000 000 000,00	2 000 000 000,00	0,00%
Capital non libéré	50 000 000 000,00	50 000 000 000,00	0,00%
Compte de l'exploitant			
Primes et réserves consolidées	10 080 000,00	10 080 000,00	0,00%
Ecart d'évaluation			
Ecart d'équivalence			
Résultat net - part du groupe	-214 724 779 060,89	-298 110 122 122,31	-27,97%
Autres capitaux propres : report à nouveau	-562 187 528 790,83	-862 974 228 185,46	-34,85%
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>-724 902 227 851,72</b>	<b>-1 109 074 270 307,77</b>	<b>-34,64%</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>			
<i>Produits différés : subventions d'investissement</i>	591 736 235 751,78	551 866 622 194,50	7,22%
Impôts différés	2 967 557 631,97	2 967 557 631,97	0,00%
Emprunts et dettes financières	111 060 574 694,63	116 914 927 281,90	-5,01%
Provisions et produits constatés d'avance	311 571 979 610,36	274 645 416 034,21	13,45%
<b>Total passifs non courants</b>	<b>1 017 336 347 688,74</b>	<b>946 394 523 142,58</b>	<b>7,50%</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Dettes court terme - partie court terme de dettes long terme	13 854 552 879,62	8 861 904 115,80	56,34%
Fournisseurs et comptes rattachés	1 185 915 139 519,19	1 456 260 256 330,69	-18,56%
Provisions et produits constatés d'avance -passifs courants	2 957 006 684,80	1 535 863 104,00	92,53%
Autres dettes	0,00	0,00	
Comptes de trésorerie (découverts bancaires)	9 955 549 109,37	9 867 724 119,03	0,89%
<b>Total passifs courants</b>	<b>1 212 682 248 192,98</b>	<b>1 476 525 747 669,52</b>	<b>-17,87%</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>1 505 116 368 030,01</b>	<b>1 313 846 000 504,33</b>	<b>14,56%</b>



COMPTE DE RESULTAT

Unité monétaire : ARIARY

	EXERCICE 2016	EXERCICE 2015	Var°. %
Chiffre d'affaires	529 798 327 426,92	461 136 209 680,20	14,89%
Production stockée			
Production immobilisée	26 455 395 150,29	4 516 142 239,27	485,80%
<b>I- PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>	<b>556 253 722 577,21</b>	<b>465 652 351 919,47</b>	<b>19,46%</b>
Achats consommés	592 675 239 501,64	465 990 134 438,66	27,19%
Services extérieurs et autres consommations	257 933 997 849,86	139 116 048 236,73	85,41%
<b>II- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE</b>	<b>850 609 237 351,50</b>	<b>605 106 182 675,39</b>	<b>40,57%</b>
<b>III- VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION</b>	<b>-294 355 514 774,29</b>	<b>-139 453 830 755,92</b>	<b>111,08%</b>
Subvention	233 033 851 937,15	0,00	
Impôts et taxes et versements assimilés	-10 663 646 055,02	-3 855 930 279,72	176,55%
Charges de personnel	-84 631 376 842,05	-73 743 469 153,50	14,76%
<b>IV- EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>-156 616 685 734,21</b>	<b>-217 053 230 189,14</b>	<b>-27,84%</b>
+ Autres produits opérationnels	20 471 954 212,66	17 488 896 615,52	17,06%
+ Reprises sur provisions et pertes de valeurs	41 503 862 714,92	39 940 589 566,98	3,91%
- Autres charges opérationnelles	-1 118 105 443,73	-7 060 077 549,49	-84,16%
- Dotations aux amorts / provisions et pertes de valeurs	-102 409 356 411,73	-107 052 523 379,28	-4,34%
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>-198 168 330 662,09</b>	<b>-273 736 344 935,41</b>	<b>-27,61%</b>
Produits financiers	2 948 487 354,60	158 276 715,72	
Charges financières	-13 861 368 408,68	-22 282 568 187,76	-37,79%
<b>VI- RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-10 912 881 054,08</b>	<b>-22 124 291 472,04</b>	<b>-50,67%</b>
<b>VII- RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>-209 081 211 716,17</b>	<b>-295 860 636 407,45</b>	<b>-29,33%</b>
Impôts exigibles sur résultats	-2 649 091 637,13	-2 305 781 048,40	14,89%
Impôts différés ( Variations )	-2 994 475 707,59	56 295 333,54	
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>854 211 878 796,54</b>	<b>523 240 114 817,69</b>	<b>63,25%</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>1 068 936 657 857,43</b>	<b>821 350 236 940,00</b>	<b>30,14%</b>
<b>VIII- RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>-214 724 779 060,89</b>	<b>-298 110 122 122,31</b>	<b>-27,97%</b>
Elements extraordinaires ( produits )	0,00	0,00	
Elements extraordinaires ( charges )	0,00	0,00	
<b>IX- RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>X- RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>-214 724 779 060,89</b>	<b>-298 110 122 122,31</b>	<b>-27,97%</b>



TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE ( METHODE INDIRECTE )

Unité monétaire : ARIARY

	EXERCICE 2016	EXERCICE 2015
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>		
Résultat net de l'exercice	-214 724 779 060,89	-298 110 122 122,31
Ajustements pour :		
+ Amortissements et provisions	667 839 901 941,92	55 800 310 912,86
+ Variation des impôts différés	0,00	0,00
- Variation des stocks	67 116 208,06	1 516 614 554,14
- Variation des clients et autres créances	-133 801 099 597,58	-88 068 592 831,74
+ Variation des fournisseurs et autres dettes	-266 667 791 004,88	350 412 666 148,59
- Plus ou moins values de cession, nettes d'impôts		
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité ( A )</b>	<b>52 713 348 486,63</b>	<b>21 550 876 661,54</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
Décaissements sur acquis° d'immobilisations corporelles ou incorporelles	-53 777 315 167,14	-32 406 750 099,39
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles ou incorporelles	10 741 929 746,31	10 448 169 363,60
Incidences des variations de paramètres de consolidation ( 1 )		
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement ( B )</b>	<b>-43 035 385 420,83</b>	<b>-21 958 580 735,79</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		
Dividendes versés aux actionnaires		
Augmentation de capital en numéraire	0,00	0,00
Emission d'emprunt	-1 617 886 049,27	5 444 147 598,92
Remboursement d'emprunt	-1 500 000 000,00	-5 344 121 900,00
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement ( C )</b>	<b>-3 117 886 049,27</b>	<b>100 025 698,92</b>
<b>Variation de trésorerie de la période ( A + B + C )</b>	<b>6 560 077 016,53</b>	<b>-307 678 375,33</b>
Trésorerie d'ouverture	15 680 053 927,24	15 987 732 302,57
Trésorerie de clôture	31 887 680 053,14	25 239 778 046,27
Incidence des variations de cours des devises		
Titre de placement	308 000 000,00	308 000 000,00
Découvert bancaire	-9 955 549 109,37	-9 867 724 119,03
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>6 560 077 016,53</b>	<b>-307 678 375,33</b>