

## **2. ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017**

**21. BILAN ACTIF****Exercice clos le 31 décembre 2017***Unité monétaire : Ariary*

	NOTE	31 DECEMBRE 2017			31 DECEMBRE 2016
		BRUT	AMORT & PROV	NET	NET
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>	-				
Immobilisations incorporelles	01	247 089 581,44	237 300 540,88	9 789 040,56	18 825 059,36
Immobilisations corporelles	01	41 282 540 633,02	34 788 710 363,12	6 493 830 269,90	6 866 565 997,20
Immobilisations en cours	01	746 289 431,51	247 362 276,59	498 927 154,92	386 496 884,52
Immobilisations financières	01	1 982 527 385,67	-	1 982 527 385,67	1 981 102 061,67
<b><i>Sous total Immobilisations</i></b>		<b>44 258 447 031,64</b>	<b>35 273 373 180,59</b>	<b>8 985 073 851,05</b>	<b>9 252 990 002,75</b>
<b><u>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</u></b>	-	<b>44 258 447 031,64</b>	<b>35 273 373 180,59</b>	<b>8 985 073 851,05</b>	<b>9 252 990 002,75</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>	-				
Stocks et en cours	02	5 359 012 924,76	1 358 499 913,10	4 000 513 011,66	4 575 374 028,78
Créances et emplois assimilés	03	17 729 864 451,22	393 059 042,55	17 336 805 408,67	12 442 290 326,13
<i>Clients et autres débiteurs</i>		10 994 600 808,29	2 124 690,00	10 992 476 118,29	7 366 184 451,58
<i>Impôts</i>		5 327 456 030,15	-	5 327 456 030,15	4 438 721 683,87
<i>Autres créances et actifs assimilés</i>		1 407 807 612,78	390 934 352,55	1 016 873 260,23	637 384 190,68
Trésorerie et équivalents de trésorerie	04	204 940 468,19		204 940 468,19	604 472 002,29
<b><u>TOTAL ACTIFS COURANTS</u></b>	-	<b>23 293 817 844,17</b>	<b>1 751 558 955,65</b>	<b>21 542 258 888,52</b>	<b>17 622 136 357,20</b>
<b><u>TOTAL DES ACTIFS</u></b>	-	<b>67 552 264 875,81</b>	<b>37 024 932 136,24</b>	<b>30 527 332 739,57</b>	<b>26 875 126 359,95</b>

**22. CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS****Exercice clos le 31 décembre 2017***Unité monétaire : Ariary*

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>NOTE</b>	<b>31 DECEMBRE 2017</b>	<b>31 DECEMBRE 2016</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>	<b>05</b>		
Capital		8 527 000 000,00	8 527 000 000,00
Fonds de dotation		479 776 208,40	479 776 208,40
Primes et réserves		2 035 187 462,20	2 035 187 462,20
Report à nouveau		-12 463 887 876,48	-6 942 176 458,52
Report à nouveau (ouverture)		1 631 024 112,84	1 631 024 112,84
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>-131 470 797,56</b>	<b>-4 751 210 024,08</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>-</b>	<b>77 629 109,40</b>	<b>979 601 300,84</b>
<b><u>PASSIFS NON-COURANTS</u></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Produits différés : subvent. d'investissement		344 243 872,75	415 149 477,47
Associés comptes courants	<b>06</b>	420 147 439,40	420 147 439,40
Emprunts et dettes financières	<b>07</b>	666 563 963,23	1 221 023 388,80
Provisions et produits constatés d'avance - passifs non courants	<b>08</b>	3 270 051 460,57	3 189 212 565,31
<b>TOTAL PASSIFS NON-COURANTS</b>	<b>-</b>	<b>4 701 006 735,95</b>	<b>5 245 532 870,98</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dettes court terme	<b>09</b>	5 732 580 093,02	3 076 948 935,07
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>10</b>	5 733 334 646,27	5 440 558 281,97
Provisions et produits constatés d'avance - passifs courants			-
Autres dettes	<b>11</b>	12 977 971 560,07	11 177 228 423,65
Comptes de trésorerie (découverts bancaires)	<b>04</b>	1 304 810 594,86	955 256 547,44
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>	<b>-</b>	<b>25 748 696 894,22</b>	<b>20 649 992 188,13</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>-</b>	<b>30 527 332 739,57</b>	<b>26 875 126 359,95</b>

**23. COMPTE DE RESULTAT (Par nature)**Période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017

Unité monétaire : Ariary

INTITULE	NOTE	EXERCICE 2017	EXERCICE 2016
Chiffre d'affaires		16 890 941 965,07	10 530 419 585,39
Production stockée		-163 355 255,60	-1 152 838 486,39
Production immobilisée		719 716 903,60	500 521 508,20
<b>I - PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>	<b>12</b>	<b><u>17 447 303 613,07</u></b>	<b><u>9 878 102 607,20</u></b>
Achats consommés	<b>13</b>	6 498 397 907,10	5 150 768 564,46
Services extérieurs et autres consommations	<b>14</b>	1 136 315 431,44	922 302 582,11
<b>II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b><u>7 634 713 338,54</u></b>	<b><u>6 073 071 146,57</u></b>
<b>III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)</b>		<b><u>9 812 590 274,53</u></b>	<b><u>3 805 031 460,63</u></b>
Charges de personnel	<b>15</b>	7 699 674 938,93	6 954 813 342,80
Impôts, taxes et versements assimilés	<b>16</b>	219 089 528,80	125 909 348,05
<b>IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b><u>1 893 825 806,80</u></b>	<b><u>-3 275 691 230,22</u></b>
Subventions d'exploitation		0,00	0,00
Autres produits opérationnels	<b>17</b>	521 113 138,06	133 279 554,88
Autres charges opérationnelles	<b>18</b>	215 552 664,08	245 952 050,99
Dotations aux amortissements	<b>19</b>	1 379 400 444,86	1 239 726 003,99
Dotations aux provisions et pertes de valeur	<b>19</b>	1 783 151 083,48	1 451 154 076,70
Reprises sur provisions et pertes de valeur	<b>20</b>	1 486 518 971,29	1 386 419 068,59
<b>V - RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b><u>523 353 723,73</u></b>	<b><u>-4 692 824 738,43</u></b>
Produits financiers	<b>21</b>	432 648 492,04	435 526 241,90
Charges financières	<b>22</b>	1 002 918 303,50	441 159 429,62
<b>VI - RESULTAT FINANCIER</b>		<b><u>-570 269 811,46</u></b>	<b><u>-5 633 187,72</u></b>
<b>VII - RESULTAT AVANT IMPOTS (V + VI)</b>	-	<b><u>-46 916 087,73</u></b>	<b><u>-4 698 457 926,15</u></b>
Impôts sur les revenus		84 554 709,83	52 752 097,93
Impôts différés (Variations)			
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	-	<b><u>19 887 584 214,46</u></b>	<b><u>11 833 327 472,57</u></b>
-	-	-	-
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	-	<b><u>20 019 055 012,02</u></b>	<b><u>16 584 537 496,65</u></b>
<b>VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b><u>-131 470 797,56</u></b>	<b><u>-4 751 210 024,08</u></b>
Eléments extraordinaires : produits		-	-
Eléments extraordinaires : charges		-	-
<b>IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>		<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b><u>-131 470 797,56</u></b>	<b><u>-4 751 210 024,08</u></b>

**24. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**  
**(Méthode indirecte)**  
**Période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017**

*Unité monétaire : Ariary*

L I B E L L E	NOTE	EXERCICE 2017	EXERCICE 2016
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</u></b>	<b>23</b>		
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>-131 470 797,56</b>	<b>-4 751 210 024,08</b>
Ajustements pour :			
- Amortissements des immobilisations	<b>01</b>	1 379 400 444,86	1 239 704 850,13
- Provisions et pertes de valeurs sur immobilisations	<b>01</b>	1 517 083,33	
- Correction immobilisation			
- Réintégration amortissement			
- Variation des impôts différés			
- Variation des stocks		574 861 017,12	1 192 921 083,41
- Variation des clients et autres créances		- 4 913 591 434,36	772 945 296,65
- Variation des fournisseurs et autres dettes		3 469 140 967,25	2 226 023 082,64
- Plus ou moins values sur cessions, nettes d'impôts			
<b><u>Flux de trésorerie générés par l'activité (A)</u></b>		<b>379 857 280,64</b>	<b>680 384 288,75</b>
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</u></b>	<b>24</b>		
Décassements sur acquisitions d'immobilisations	<b>01</b>	- 1 113 001 376,49	-784 121 142,51
Encaissements sur cessions d'immobilisations	<b>01</b>		
Subventions d'équipements virées au compte de résultat			
Réduction des immobilisations corporelles			
Incidences des variations de périmètre de consolidation			
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)</u></b>		<b>- 1 113 001 376,49</b>	<b>- 784 121 142,51</b>
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</u></b>	-		
Dividendes versés aux actionnaires		-	-
Augmentation de capital en numéraire			
Emission d'emprunt		579 000 000,00	
Remboursement d'emprunt		- 594 941 485,67	-436 673 462,61
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)</u></b>		<b>- 15 941 485,67</b>	<b>- 436 673 462,61</b>
<b><u>VARIATION DE TRESORERIE DE LA PERIODE (A+B+C)</u></b>		<b>- 749 085 581,52</b>	<b>- 540 410 316,37</b>

**VERIFICATION DE LA VARIATION DE TRESORERIE**

	2017	2016
Trésorerie d'ouverture	- 350 784 545,15	189 625 771,16
Trésorerie de clôture	- 1 099 870 126,67	- 350 784 545,15
Incidence des variations de cours de devises		
<b><u>Variation de trésorerie</u></b>	<b>- 749 085 581,52</b>	<b>- 540 410 316,31</b>

**25. ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES***Unité monétaire : Ariary*

<b>LIBELLE</b>	<b>CAPITAL SOCIAL &amp; FOND DOTATION</b>	<b>PRIMES et RESERVES</b>	<b>ECART D'EVALUATION</b>	<b>RESULTAT ET REPORT A NOUVEAU</b>	<b>TOTAL</b>
<b>SOLDE AU 31 DECEMBRE 2015</b>	<b>9 006 776 208,40</b>	<b>2 035 187 462,20</b>	<b>0,00</b>	<b>-5 718 059 541,10</b>	<b>5 323 904 129,50</b>
Changement de méthode comptable					
Correction d'erreurs					
Autres produits et charges				406 907 195,42	406 907 195,42
Affectation du résultat 2015					
Opérations en capital					
Résultat net exercice 2016				-4 751 210 024,08	-4 751 210 024,08
<b>SOLDE AU 31 DECEMBRE 2016</b>	<b>9 006 776 208,40</b>	<b>2 035 187 462,20</b>	<b>0,00</b>	<b>-10 062 362 369,76</b>	<b>979 601 300,84</b>
Changement de méthode comptable					
Correction d'erreurs					
Autres produits et charges				-770 501 393,88	-770 501 393,88
Affectation du résultat 2016					
Opérations en capital					
Résultat net exercice 2017				-131 470 797,56	-131 470 797,56
<b>SOLDE AU 31 DECEMBRE 2017</b>	<b>9 006 776 208,40</b>	<b>2 035 187 462,20</b>	<b>0,00</b>	<b>-10 964 334 561,20</b>	<b>77 629 109,40</b>