

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2019

(Montants exprimés en Ariary)

A C T I F	Note	EXERCICE 2019			EXERCICE 2018
		Montant Brut	Amorts/Perte val.	Montant Net	Montant Net
<b>ACTIFS NON COURANTS :</b>					
. Écart d'acquisition (ou goodwill)		0,00	0,00	0,00	0,00
. Immobilisations incorporelles :					
- Frais de développement immobilisables, logiciels informatiques et assimilés, concessions & droits similaires, brevets, licences, marques		20 722 749,80	20 722 749,80	0,00	172 704,92
- Autres immobilisations incorporelles		0,00	0,00	0,00	0,00
. Immobilisations corporelles :					
- Terrains		164 132 056,47	0,00	164 132 056,47	164 144 190,97
- Constructions		3 754 756 587,10	1 015 518 976,79	2 739 237 610,31	2 923 288 860,00
- Installations techniques		0,00	0,00	0,00	0,00
- Autres immobilisations corporelles		1 115 779 115,21	1 021 873 083,40	93 906 031,81	211 942 160,53
. Immobilisations mises en concession		0,00	0,00	0,00	0,00
. Immobilisations en cours		0,00	0,00	0,00	0,00
. Immobilisations financières :					
- Titres mis en équivalence		1 091 661 000,00	2 500 000,00	1 089 161 000,00	1 042 052 000,00
- Autres participations et créances rattachées		0,00	0,00	0,00	0,00
- Autres titres immobilisés		0,00	0,00	0,00	0,00
- Prêts et autres immobilisations financières		86 917 016,00	0,00	86 917 016,00	86 917 016,00
. Impôts différés actifs - non courants		0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>6 233 968 524,58</b>	<b>2 060 614 809,99</b>	<b>4 173 353 714,59</b>	<b>4 428 516 932,42</b>
<b>ACTIFS COURANTS :</b>					
. Stocks et en cours :					
- Matières premières		0,00	0,00	0,00	0,00
- En cours de production		35 885 247 389,34	0,00	35 885 247 389,34	36 738 599 977,88
- Produits finis		69 578 495,00	0,00	69 578 495,00	69 578 495,00
- Marchandises		0,00	0,00	0,00	0,00
- A l'étranger		0,00	0,00	0,00	0,00
. Créances et emplois assimilés :					
- Clients et autres débiteurs		8 178 728 148,39	434 288 756,01	7 744 439 392,38	15 186 678 769,22
- Autres créances et actifs assimilés		18 242 007 755,56	0,00	18 242 007 755,56	19 446 158 615,46
. Trésorerie et équivalents de trésorerie :					
- Placements et autres équivalents de trésorerie		0,00	0,00	0,00	0,00
- Trésorerie (fonds en caisse et dépôts à vue)		955 984 568,41	0,00	955 984 568,41	2 319 417 730,18
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>63 331 546 356,70</b>	<b>434 288 756,01</b>	<b>62 897 257 600,69</b>	<b>73 760 433 587,74</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>69 565 514 881,28</b>	<b>2 494 903 566,00</b>	<b>67 070 611 315,28</b>	<b>78 188 950 520,16</b>

(Montants exprimés en Ariary)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	EXERCICE 2019 Montant Net	EXERCICE 2018 Montant Net
<b>CAPITAUX PROPRES :</b>		1 720 000 000,00	1 720 000 000,00
- Capital émis		131 686 202,81	93 802 595,86
- Réserve légale		200 240 000,00	200 240 000,00
- Réserves pour investissement		0,00	0,00
- Écarts d'évaluation		0,00	0,00
- Écart d'équivalence		943 596 486,89	757 672 139,05
- Résultat net de l'exercice		3 266 868 914,26	2 596 100 382,16
- Autres capitaux propres - report à nouveau			
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		6 262 391 603,96	5 367 815 117,07
<b>PASSIFS NON COURANTS :</b>		8 525 516 181,12	8 664 016 181,12
- Subventions d'équipement		0,00	0,00
- Fonds de réinvestissement		0,00	0,00
- Impôts différés		13 858 970 465,48	14 131 926 137,52
- Emprunts et dettes financières		0,00	0,00
- Provisions et produits constatés d'avance			
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>		22 384 486 646,60	22 795 942 318,64
<b>PASSIFS COURANTS :</b>		0,00	0,00
- Dettes court terme - partie CT de dettes LT		37 019 554 741,54	38 278 798 160,85
- Fournisseurs et comptes rattachés		1 333 622 904,00	1 746 074 988,00
- Provis° & produits cons. d'av.-passifs courants		0,00	0,00
- Autres dettes		70 555 419,18	10 000 319 935,60
- Comptes de trésorerie (découverts bancaires)			
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		38 423 733 064,72	50 025 193 084,45
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		67 070 611 315,28	78 188 950 520,16

**COMPTE DE RESULTAT PAR NATURE DE L'EXERCICE 2019**

(Montants exprimés en Ariary)

	Note	EXERCICE 2019	EXERCICE 2018
Chiffre d'affaires		4 161 660 464,39	10 840 388 312,74
Production stockée		(853 352 588,54)	(396 304 886,99)
Production immobilisée		0,00	0,00
<b>I - PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>3 308 307 875,85</b>	<b>10 444 083 425,75</b>
Achats consommés		497 100 528,86	1 780 550 303,07
Services extérieurs et autres consommations		282 888 247,07	850 130 366,95
<b>II - CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE</b>		<b>779 988 775,93</b>	<b>2 630 680 670,02</b>
<b>III - VALEUR AJOUTÉE D'EXPLOITATION (I - II)</b>		<b>2 528 319 099,92</b>	<b>7 813 402 755,73</b>
Subventions d'exploitation		0,00	0,00
Charges de personnel		(1 613 757 345,35)	(1 576 760 851,53)
Impôts, taxes et versements assimilés		(11 809 700,00)	(67 467 682,96)
<b>IV - EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>902 752 054,57</b>	<b>6 169 174 221,24</b>
Autres produits opérationnels		4 550 109 199,90	157 931 625,60
Autres charges opérationnelles		(2 015 827 067,74)	(157 031 989,70)
Dotations aux amortissements, aux provisions et pertes de valeur		(562 120 232,21)	(308 580 900,88)
Reprises sur provisions et pertes de valeur		85 822 374,79	48 753 985,70
<b>V - RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>		<b>2 960 736 329,31</b>	<b>5 910 246 941,96</b>
Produits financiers		66 473 460,70	167 916 732,98
Charges financières		(1 828 960 645,34)	(5 123 429 545,43)
<b>VI - RÉSULTAT FINANCIER</b>		<b>(1 762 487 184,64)</b>	<b>(4 955 512 812,45)</b>
<b>VII - RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (V + VI)</b>		<b>1 198 249 144,67</b>	<b>954 734 129,51</b>
Impôts exigibles sur résultats		254 652 657,78	197 061 990,46
Impôts différés (Variations)		0,00	0,00
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>		<b>8 010 712 911,24</b>	<b>10 818 685 770,03</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>		<b>7 067 116 424,35</b>	<b>10 061 013 630,98</b>
<b>VIII - RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>		<b>943 596 486,89</b>	<b>757 672 139,05</b>
Éléments extraordinaires (Produits)		0,00	0,00
Éléments extraordinaires (Charges)		0,00	0,00
<b>IX - RÉSULTAT EXTRAORDINAIRE</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>X - RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (VIII + IX)</b>		<b>943 596 486,89</b>	<b>757 672 139,05</b>

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DE L'EXERCICE 2019**  
*Méthode indirecte*

(Montants exprimés en Ariary)

	Note	EXERCICE 2019	EXERCICE 2018
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité :</b>			
Résultat net de l'exercice		943 596 486,89	757 672 139,05
Ajustements pour :			
. Amortissements et provisions		552 955 243,21	308 580 900,88
. Variation des impôts différés		0,00	0,00
. Variation des stocks		853 352 588,54	396 304 886,99
. Variation des clients et autres créances		8 399 055 340,86	(5 185 906 465,19)
. Variation des fournisseurs et autres dettes		(1 259 243 419,31)	4 003 516 364,38
. Plus ou moins values de cession, nettes d'impôts		(20 955 731,00)	(7 960 822,80)
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité (A)</b>		<b>9 468 760 509,19</b>	<b>272 207 003,31</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :</b>			
Décassements sur acquisition d'immobilisations		(3 360 264,00)	(10 451 654,00)
Variation des fournisseurs d'immobilisations		0,00	0,00
Variation des immobilisations financières		(47 109 000,00)	(72 015 000,00)
Encaissements sur cessions d'immobilisations		20 967 865,50	7 962 911,40
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)</b>		<b>(29 501 398,50)</b>	<b>(74 503 742,60)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement :</b>			
Dividendes versés aux actionnaires		(49 020 000,00)	(47 300 000,00)
Augmentation de capital en numéraire		0,00	0,00
Variations Subvention d'équipement		(138 500 000,00)	2 612 759 660,61
Variations de fonds de réinvestissement		0,00	0,00
Variations des provisions et produits constatés d'avance		(412 452 084,00)	1 746 074 988,00
Émission d'emprunt et Cautionnements reçus		1 880 000 000,00	710 208 935,17
Remboursements d'emprunts		(2 152 955 672,04)	(13 903 426 905,79)
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)</b>		<b>(872 927 756,04)</b>	<b>(8 881 683 322,01)</b>
<b>Variation de trésorerie de la période (A + B + C)</b>		<b>8 566 331 354,65</b>	<b>(8 683 980 061,30)</b>
Trésorerie d'ouverture		(7 680 902 205,42)	1 003 077 855,88
Trésorerie de clôture		885 429 149,23	(7 680 902 205,42)
Incidence des variations de cours des devises		0,00	0,00
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>8 566 331 354,65</b>	<b>(8 683 980 061,30)</b>

ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES DE L'EXERCICE 2019

*(Montants exprimés en Ariary)*

	Note	Capital social	Primes et réserves	Écart d'évaluation	Résultat et Report à nouveau	Total
<b>Solde au 31 décembre 2017 :</b>		1 720 000 000,00	258 434 774,92	0,00	2 679 008 203,10	4 657 442 978,02
Changement de méthode comptable		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Correction d'erreurs		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres produits et charges		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Affectation du résultat 2017		0,00	35 607 820,94	0,00	(82 907 820,94)	(47 300 000,00)
Opérations en capital		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice 2018		0,00	0,00	0,00	757 672 139,05	757 672 139,05
<b>Solde au 31 décembre 2018 :</b>		1 720 000 000,00	294 042 595,86	0,00	3 353 772 521,21	5 367 815 117,07
Changement de méthode comptable		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Correction d'erreurs		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres produits et charges		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Affectation du résultat 2018		0,00	37 883 606,95	0,00	(86 903 606,95)	(49 020 000,00)
Opérations en capital		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice 2019		0,00	0,00	0,00	943 596 486,89	943 596 486,89
<b>Solde au 31 décembre 2019 :</b>		1 720 000 000,00	331 926 202,81	0,00	4 210 465 401,15	6 262 391 603,96