

Bilansaux 31 Décembre 2016 et 2015
(Montants exprimés en Ariary)

Actif	Note	2016	2015
Actif non courant			
Immobilisations incorporelles (Amortissement)		39.497.880,00 (39.497.880,00)	39.497.880,00 (39.497.880,00)
Immobilisations corporelles (Amortissement)	3 3	34.136.243.690,33 (33.497.209.820,54)	34.124.213.690,33 (33.374.652.099,26)
Immobilisations en cours		639.033.869,79	749.561.591,07
Immobilisations financières (Amortissement)		18.505.592,00 54.508.963,60 (49.011.399,00)	19.820.760,64 54.508.963,60 (49.011.399,00)
Dépôt et cautionnement		5.497.564,60	5.497.564,60
Total actif non courant		663.037.026,39	774.879.916,31
Actif courant			
Stocks et en cours		-	-
Stocks et en cours		-	-
Pertes de valeur		-	-
Créances et emplois assimilés	4	43.958.694.871,55	27.489.708.073,55
Clients et comptes rattachés		43.958.694.871,55	27.489.708.073,55
Pertes de valeur		-	-
Autres créances et actifs assimilés	5	1.988.269.712,89	799.852.119,42
Personnel		49.828.684,60	54.611.079,21
Créances diverses (Provisions)		1.920.441.028,29	741.235.699,30
Compte d'attente débiteur (Provisions)		-	-
Compte d'attente débiteur (Provisions)		18.000.000,00	4.005.340,91
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	1.786.587.910,33	187.039.047,12
Trésorerie		1.786.587.910,33	187.039.047,12
Total actif courant		47.733.552.494,77	28.476.599.240,09
TOTAL ACTIF		48.396.589.521,16	29.251.479.156,40

Bilans

aux 31 Décembre 2016 et 2015

(Montants exprimés en Ariary)

Capitaux propres et passifs	Note	2016	2015
Capitaux propres			
Capital émis		1.874.800.000,00	1.874.800.000,00
Réserves		103.491.621,00	103.491.621,00
Résultat en instance d'affectation		-	27.216.130.483,64
Réport à nouveau		(61.722.586.370,98)	(98.360.264.482,24)
Compte de liaison		-	-
Correction d'erreur		-	-
Résultat de l'exercice		15.731.354.062,34	9.421.547.626,63
Total capitaux propres	7	<u>(44.012.940.687,64)</u>	<u>(59.744.294.750,97)</u>
Passif non courants			
Provisions pour charges	8	28.521.965.463,60	28.521.965.463,60
Emprunt et dettes financières	9	42.948.264.935,46	42.830.064.935,46
Trésor : convention d'avance de fonds	9	11.660.306.161,65	11.660.306.161,65
Total passifs non courants		<u>83.130.536.560,71</u>	<u>83.012.336.560,71</u>
Passif courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	10	532.080.229,06	1.278.793.617,06
Autres dettes			
Personnels	11	1.305.160.827,08	1.234.783.334,77
Organismes sociaux	12	315.002.644,20	140.633.643,61
Etat	13	7.089.751.827,73	3.302.435.671,92
Créditeurs divers		36.130.960,05	1.002.621,00
Compte de régularisation Passif		-	25.000.000,00
Comptes de trésorerie (découverts bancaires)	14	867.159,97	788.458,30
Total passifs courants		<u>9.278.993.648,09</u>	<u>5.983.437.346,66</u>
TOTAL DES PASSIFS		<u>48.396.589.521,16</u>	<u>29.251.479.156,40</u>

Comptes de Résultat
aux 31 Décembre 2016 et 2015
(Montants exprimés en Ariary)

	Note	2016	2015
Chiffre d'affaires	15	17.919.663.640,00	17.631.813.603,95
Production immobilisée		-	-
Production de l'exercice		<u>17.919.663.640,00</u>	<u>17.631.813.603,95</u>
Achats consommés	16	(198.866.884,33)	(231.799.462,57)
Services extérieurs	17	(375.451.192,54)	(704.935.639,42)
Consommation de l'exercice		<u>(574.318.076,87)</u>	<u>(936.735.101,99)</u>
Valeur ajoutée d'exploitation		<u>17.345.345.563,13</u>	<u>16.695.078.501,96</u>
Charges de personnel	18	(667.175.475,22)	(861.390.882,59)
Impôts et taxes		(3.325.795,00)	(5.488.361,00)
Excédent brut d'exploitation		<u>16.674.844.292,91</u>	<u>15.828.199.258,37</u>
Autres produits opérationnels	19	1.617.515.206,52	1.746.045.352,73
Autres charges opérationnelles	20	(291.732.358,22)	(5.420.309.338,74)
Dotation aux amort et pertes de val	21	(122.557.721,28)	(117.063.231,43)
Reprise sur pertes de val			25.646.984,00
Résultat opérationnel		<u>17.878.069.419,93</u>	<u>12.062.519.024,93</u>
Produits financiers	23	2.049.323.158,00	37.453,21
Charges financières	22	(263.200.000,00)	(285.621.944,85)
Résultat financier		<u>1.786.123.158,00</u>	<u>(285.584.491,64)</u>
Résultat avant impôt		<u>19.664.192.577,93</u>	<u>11.776.934.533,29</u>
Impôt sur les revenus		(3.932.838.515,59)	(2.355.386.906,66)
Total des produits des activités ordinaires		<u>21.586.502.004,52</u>	<u>19.403.543.393,89</u>
Total des charges des activités ordinaires		<u>(5.855.147.942,18)</u>	<u>(9.981.995.767,26)</u>
Résultat net des activités ordinaires		<u>15.731.354.062,34</u>	<u>9.421.547.626,63</u>
Eléments extraordinaires (produits)		-	-
Eléments extraordinaires (charges)		-	-
Résultat extraordinaire		<u>-</u>	<u>-</u>
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		<u>15.731.354.062,34</u>	<u>9.421.547.626,63</u>

Tableaux de flux de trésorerie
exercice clos aux 31 Décembre
(Montants exprimés en Ariary)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flux de trésorerie liés a l'activité		
Résultat net de l'exercice	15.731.354.062,34	9.421.547.626,63
Ajustements pour :		
Amortissements et provisions	122.557.721,28	91.416.247,43
Variation des stocks	-	-
Variation des clients et autres créances	(17.657.404.390,48)	(14.338.018.965,80)
Variation des fournisseurs et autres dettes	3.295.477.599,76	4.800.894.800,50
Variation des impôts différés	-	-
Plus values ou moins value de cession, nettes d'impôts	-	-
Flux de trésorerie générés par l'activité	<u>1.491.984.992,90</u>	<u>(24.160.291,24)</u>
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles	(10.714.831,36)	(289.879.172,22)
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières	-	-
Encaissements sur cessions d'immobilisations	-	1.332.052.000,00
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	<u>(10.714.831,36)</u>	<u>1.042.172.827,78</u>
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement		
Augmentation de capital en numéraire	-	-
Dividendes versés aux actionnaires	-	-
Remboursement emprunts	118.200.000,00	(1.247.981.623,94)
Diminution des immobilisations financières	-	-
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement	<u>118.200.000,00</u>	<u>(1.247.981.623,94)</u>
Variation de trésorerie de la période		
Trésorerie à l'ouverture	186.250.588,82	416.219.676,22
Trésorerie à la clôture	<u>1.785.720.750,36</u>	<u>186.250.588,82</u>
VARIATION DE TRESORERIE	<u>1.599.470.161,54</u>	<u>(229.969.087,40)</u>

**Tableaux de variation des capitaux propres
exercice clos aux 31 Décembre 2016 et 2015**
(Montants exprimés en Ariary)

	Capital social	Prime & réserves	Correction d'erreur	Résultat en instance d'affectation	Résultat de l'exercice	Report à nouveau	Autres	Total
Solde au 30 Avril 2012	1.874.800.000,00	103.491.621,00	(1.831.856.189,05)	(85.513.190.830,59)	(13.546.004.234,65)	698.930.583,00	(7.005.303.120,50)	(105.219.132.170,79)
Affectation du résultat au 30 Avril 2012	-	-	-	85.513.190.830,59	13.546.004.234,65	(99.059.195.065,24)	-	-
Opérations en comptes de liaison	-	-	-	-	-	-	7.005.303.120,50	7.005.303.120,50
Opérations en capital	-	-	1.831.856.189,05	-	-	-	-	1.831.856.189,05
Résultat au 30 Avril 2013	-	-	-	877.718.178,49	-	-	-	877.718.178,49
Résultat au 30 Avril 2014	-	-	-	12.643.146.574,82	-	-	-	12.643.146.574,82
Résultat au 31 Décembre 2014	-	-	-	13.695.265.730,33	-	-	-	13.695.265.730,33
Résultat net au 31 Décembre 2015	-	-	-	-	9.421.547.626,63	-	-	9.421.547.626,63
Solde au 31 Décembre 2015	1.874.800.000,00	103.491.621,00	-	27.216.130.483,64	9.421.547.626,63	(98.360.264.482,24)	-	(59.744.294.750,97)
Affectation du résultat au 31 Décembre 2015	-	-	-	(27.216.130.483,64)	(9.421.547.626,63)	36.637.678.111,26	-	0,99
Opérations en comptes de liaison	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations en capital	-	-	1.831.856.189,05	-	-	-	-	-
Résultat net au 31 Décembre 2016	-	-	-	-	15.731.354.062,34	-	-	15.731.354.062,34
Solde au 31 Décembre 2016	1.874.800.000,00	103.491.621,00	-	-	15.731.354.062,34	(61.722.586.370,98)	-	(44.012.940.687,64)