

**SECTION II.
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016**

21. BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2016

(En Ariary)

POSTES/ACTIF	N°	31/12/2016			NET 2015
		BRUT	AMORT./PROV.	NET 2016	
ACTIF NON COURANT	2				
Immobilisation incorporelles		46 253 748,65	5 569 088,88	40 684 659,77	15 381 2
Immobilisation corporelles		65 558 128 066,86	1 515 518 547,43	64 042 609 519,43	65 176 292 8
Terrain		13 616 026 085,20	0,00	13 616 026 085,20	13 616 026
Construction		3 322 128 898,47	119 317 891,61	3 202 811 006,86	3 292 299
Installations techniques		48 200 991 190,35	1 285 359 764,61	46 915 631 425,74	47 879 651
Autres immobilisations		418 981 892,84	110 840 891,21	308 141 001,63	388 316
Immobilisation Financières		449 699 000,00	371 250 000,00	78 449 000,00	113 742 7
TOTAL ACTIF NON COURANT		66 054 080 815,51	1 892 337 636,31	64 161 743 179,20	65 305 416 9
ACTIF COURANT					
Stocks et en cours	12	1 862 000,00	0,00	1 862 000,00	122 005 0
Créances et emplois assimilés		4 831 425 682,52	313 637 000,00	4 517 788 682,52	2 645 376 4
Clients et comptes rattachés	3	4 364 755 000,00	313 637 000,00	4 051 118 000,00	2 227 588
Créances sociales	4	10 499 961,50	0,00	10 499 961,50	32 989
Créances fiscales	5	441 079 414,66	0,00	441 079 414,66	370 796
Autres créances	6	15 091 306,36	0,00	15 091 306,36	14 001
Tresorerie et équivalents de trésorerie		3 166 659 893,91	0,00	3 166 659 893,91	3 701 798 1
Placements et autres équivalents de trésorerie	7	2 394 000 000,00	0,00	2 394 000 000,00	2 524 241
Trésorerie	8	772 659 893,91	0,00	772 659 893,91	1 177 556
TOTAL ACTIF COURANT		7 998 085 576,43	313 637 000,00	7 686 310 576,43	6 469 180 2
TOTAL ACTIF		74 052 166 391,94	2 205 974 636,31	71 848 053 755,63	71 774 597 1

		66 054 080 815,51			
		46 253 748,65	5 569 088,88	40 684 659,77	15 381 2
		65 558 128 066,86	1 515 518 547,43	64 042 609 519,43	65 176 292 8
		13 616 026 085,20	0,00	13 616 026 085,20	13 616 026
		3 322 128 898,47	119 317 891,61	3 202 811 006,86	3 292 299
		48 200 991 190,35	1 285 359 764,61	46 915 631 425,74	47 879 651
		418 981 892,84	110 840 891,21	308 141 001,63	388 316
		449 699 000,00	371 250 000,00	78 449 000,00	113 742 7
		66 054 080 815,51	1 892 337 636,31	64 161 743 179,20	65 305 416 9
		1 862 000,00	0,00	1 862 000,00	122 005 0
		4 831 425 682,52	313 637 000,00	4 517 788 682,52	2 645 376 4
		4 364 755 000,00	313 637 000,00	4 051 118 000,00	2 227 588
		10 499 961,50	0,00	10 499 961,50	32 989
		441 079 414,66	0,00	441 079 414,66	370 796
		15 091 306,36	0,00	15 091 306,36	14 001
		3 166 659 893,91	0,00	3 166 659 893,91	3 701 798 1
		2 394 000 000,00	0,00	2 394 000 000,00	2 524 241
		772 659 893,91	0,00	772 659 893,91	1 177 556
		7 998 085 576,43	313 637 000,00	7 686 310 576,43	6 469 180 2
		74 052 166 391,94	2 205 974 636,31	71 848 053 755,63	71 774 597 1

22. COMPTE DE RESULTAT DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016 (PAR NATURE)

POSTES	Note	2016	2015 (En Ariary)
CHIFFRE D'AFFAIRES		141 665 000,00	21 025
PRODUCTION STOCKEE		0,00	
PRODUCTION IMMOBILISEE		0,00	
I/ PRODUCTION DE L'EXERCICE	3	141 665 000,00	21 025
ACHATS CONSOMMES		277 872 566,51	120 913
SERVICES EXTERIEURS ET AUTRES CONSOMMATIONS		412 884 520,99	523 159
II/ CONSOMMATION DE L'EXERCICE	12	690 757 087,50	644 073
III/ VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION		(549 092 087,50)	(623 048 3
CHARGES DE PERSONNEL		347 406 712,69	345 943
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES	13	1 523 000,00	2 090
IV/ EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		(898 021 800,19)	(971 082 8
AUTRES PRODUITS OPERATIONNELS		56 031 719,78	58 440
AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES		10 704 350,19	33 439
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS, PROVISIONS ET PERTES DE VALEUR		1 143 664 977,89	2 667 432
REPRISE SUR PROVISION ET PERTE DE VALEUR		92 812 500,00	59 547
V/ RESULTAT OPERATIONNEL		(1 903 546 908,49)	(3 553 966 8
PRODUITS FINANCIERS		286 754 581,85	295 464
CHARGES FINANCIERES		3 463 427,60	
VI/ RESULTAT FINANCIER		283 291 154,25	295 484 0
VII/ RESULTAT AVANT IMPOTS		(1 620 255 754,24)	(3 258 482 72
IMPOTS EXIGIBLES SUR RESULTAT		1 028 325,00	425
IMPOTS DIFFERES (VARIATIONS)	16	0,00	
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		577 263 801,63	434 497
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		2 198 547 880,87	3 693 405
VIII/ RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		(1 621 284 079,24)	(3 258 907 85
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (PRODUITS)		0,00	
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (CHARGES)		0,00	
IX/ RESULTAT EXTRA-ORDINAIRE		0,00	
X/ RESULTAT NET DE L'EXERCICE		(1 621 284 079,24)	(3 258 907 85

CHIFFRE D'AFFAIRES
 PRODUCTION STOCKEE
 PRODUCTION IMMOBILISEE
 I/ PRODUCTION DE L'EXERCICE
 ACHATS CONSOMMES
 SERVICES EXTERIEURS ET AUTRES CONSOMMATIONS
 II/ CONSOMMATION DE L'EXERCICE
 III/ VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION
 CHARGES DE PERSONNEL
 IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES
 IV/ EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION
 AUTRES PRODUITS OPERATIONNELS
 AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES
 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS, PROVISIONS ET PERTES DE VALEUR
 REPRISE SUR PROVISION ET PERTE DE VALEUR
 V/ RESULTAT OPERATIONNEL
 PRODUITS FINANCIERS
 CHARGES FINANCIERES
 VI/ RESULTAT FINANCIER
 VII/ RESULTAT AVANT IMPOTS
 IMPOTS EXIGIBLES SUR RESULTAT
 IMPOTS DIFFERES (VARIATIONS)
 TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES
 TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES
 VIII/ RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES
 ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (PRODUITS)
 ELEMENTS EXTRAORDINAIRES (CHARGES)
 IX/ RESULTAT EXTRA-ORDINAIRE
 X/ RESULTAT NET DE L'EXERCICE

(En Ariary)

PASSIF	Note	31/12/2016	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES			
Capital et fonds de dotation		100 000 000,00	100 000 000,00
Ecart de réévaluation		39 515 565 312,99	39 515 565 312,99
Report à nouveau		(15 616 783 684,97)	(12 357 875 833,12)
Résultat de l'exercice		(1 621 284 079,24)	(3 258 907 851,49)
TOTAL CAPITAUX PROPRES	9	22 377 497 548,78	23 998 781 628,39
PASSIF NON COURANT			
Provisions pour risques et charges	10	300 755 222,64	372 089 710,33
Provisions et produits constatés d'avance		2 772 393 750,00	1 026 750 000,00
Emprunts et dettes financières (BAD et AFD)	11	46 320 734 508,00	46 320 734 507,80
<i>Capital Initial</i>		6 115 548 625,00	6 115 548 624,80
<i>Intérêts au taux de déblocage</i>		5 968 945 101,00	5 968 945 101,01
<i>Différence de change</i>		34 236 240 782,00	34 236 240 781,99
Autres emprunt		32 785,20	32 785,20
TOTAL PASSIF NON COURANT		49 393 916 265,84	47 719 607 003,33
PASSIF COURANT			
Fournisseurs et comptes rattachés		248 412,00	0,00
Dettes sociales	14	30 525 981,20	30 902 355,54
Dettes fiscales	15	45 865 547,81	25 306 187,36
TOTAL PASSIF COURANT		76 639 941,01	56 208 542,90
TOTAL PASSIF		71 848 053 755,63	71 774 597 174,61

ETAT DU HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2016

HORS BILAN ACTIF

(En Million d'Ariary)

ELEMENT	MONTANT
Loyers et redevances de 1999 à 2003 non versés par l'ex Administrateur Général, RASOLOARIVONY Adel Radama	1 274

HORS BILAN PASSIF

ELEMENT	MONTANT
Reprise par la SIRANALA du personnel de la SUCOMA en cas de résiliation du contrat de location gérance (Effectif :551)	2 750

23. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016
(METHODE INDIRECTE)

	(En Ariary)	
	exercice 2016	exercice 2015
Flux de trésorerie liés aux activités		
Résultat net de l'exercice	(1 621 284 079,24)	(3 258 907 851,49)
Ajustement pour:		
Amortissements et provisions	1 048 352 477,03	2 607 885 276,34
Reprises sur provisions	1 674 309 262,51	
Variation des impôts différés	0,00	(80 074,17)
Variation des stocks	120 143 694,46	(122 005 694,46)
Variation des clients et autres créances	(1 872 412 274,27)	(48 714 386,81)
Variation des fournisseurs et autres dettes	20 431 398,11	126 474 070,48
Charge des exercices antérieurs		
Plus ou moins value des cessions, nettes d'impôts		
Flux de trésorerie générés par l'activité (A)	(630 459 521,40)	(695 348 660,11)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements:		
Décalssements sur acquisitions d'immobilisations	(32 784 998,40)	(24 148 000,00)
Encaissements sur cession d'immobilisations	128 106 250,00	0,00
Incidence des variations de périmètre de consolidations		
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)	95 321 251,60	(24 148 000,00)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement:		
Dividendes versés aux actionnaires		
Opérations sur les capitaux propres	(0,36)	0,00
Emission d'emprunts	0,00	
Remboursement d'emprunts	0,00	(0,20)
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)	(0,36)	(0,20)
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)	(535 138 270,16)	(719 496 660,31)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	3 701 798 164,07	4 421 294 824,18
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	3 166 659 893,91	3 701 798 164,07
Incidence des variations de cours des devises		
Variation de trésorerie de la période	(535 138 270,16)	(719 496 660,11)

24. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Rubrique	(En Actif)					
	Capital social	Primes-Reserves	Actifs de reevaluation	Report d'exercice au	Résultat de l'exercice	Total
solde au 31 décembre 2014	100 000 000,00	0,00	39 163 508 982,89	37 175 680 335,95	2 645 976 208,12	558 147 560,38
Changement de méthode comptable						0,00
Correction d'erreurs			352 056 330,10			39 515 565 312,99
Autres produits et charges						-11 699 728 272,74
Affectation du résultat 2014						0,00
Opérations en capital						0,00
Résultat net exercice 2015						-3 258 907 851,49
Solde au 31 décembre 2015	100 000 000,00	0,00	39 515 565 312,99	12 357 875 833,17	3 258 907 851,49	23 998 781 628,38
Changement de méthode comptable						0,00
Correction d'erreurs						0,00
Autres produits et charges						0,00
Affectation du résultat 2015						0,00
Opérations en capital						0,00
Résultat net exercice 2016						0,00
Solde au 31 décembre 2016	100 000 000,00	0,00	39 515 565 312,99	-15 616 783 684,61	-1 621 284 079,24	22 377 497 549,14