

**SECTION 2. ETATS FINANCIERS ARRETES AU
31 DECEMBRE 2020**

2.1. Bilan arrêté au 31 décembre 2020

Unité monétaire : Ariary

ACTIF	Note	MONTANT AU 31/12/2020	MONTANT AU 31/12/2019
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles		231 787 237,07	231 787 237,07
<i>Amortissement</i>		(153 705 620,67)	(132 771 143,33)
Immobilisations corporelles		58 886 265 857,82	51 656 986 954,70
<i>Amortissement</i>		(35 987 832 067,99)	(33 358 898 385,55)
Immobilisations en cours		3 388 471 726,13	6 811 064 990,19
Immeuble de placement		4 156 367 393,00	3 340 217 270,00
Immobilisations financières		7 964 550 833,12	10 978 709 747,77
<i>Pertes de valeur</i>		(6 644 884 450,21)	(5 973 413 124,84)
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	2	31 841 020 908,27	33 553 683 546,01
ACTIFS COURANTS			
Stocks et en cours	8c	786 039 004,00	919 055 038,00
<i>Provisions</i>		(354 768 930,60)	(342 381 719,00)
Créances et emplois assimilés	1b	19 080 393 835,63	16 069 574 017,10
<i>Provisions</i>		(3 284 742 885,97)	(2 185 476 308,78)
Autres créances et actifs assimilés		5 537 478 854,48	3 523 660 272,51
<i>Créances sociales</i>	4b	338 900 793,35	340 825 843,67
<i>Organismes sociaux débiteurs</i>		53 558 987,98	22 339 098,00
<i>Etat, impôts et taxes débiteurs</i>	5a	3 088 083 406,55	2 944 764 019,25
<i>Autres créances</i>	6a	2 305 986 906,36	215 731 311,59
<i>Pertes de valeur sur autres créances</i>		(249 051 239,76)	0,00
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3a	10 476 160 580,16	8 303 416 300,79
<i>Placements</i>		2 500 000 000,00	1 500 000 000,00
<i>Trésorerie (fonds encaisse et dépôts à vue)</i>		7 976 160 580,16	6 803 416 300,79
TOTAL ACTIFS COURANTS		32 240 560 457,70	26 287 847 600,62
TOTAL DES ACTIFS		64 081 581 365,97	59 841 531 146,63

PASSIF	Note	MONTANT AU 31/12/2020	MONTANT AU 31/12/2019
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		2 311 400 000,00	2 311 400 000,00
Résultat de la période		879 854 318,94	779 056 995,48
Réserves légales		739 201 077,53	700 248 227,78
Résultat en instance d'affectation		0,46	(0,01)
Autres capitaux propres – report à nouveau		20 482 754 148,72	20 443 669 826,46
TOTAL CAPITAUX PROPRES	7	24 413 209 545,65	24 234 375 049,71
PASSIFS NON-COURANTS			
Subventions d'équipements		0,00	0,00
Provisions pour risques et charge	9	2 128 000 000,10	1 944 000 000,10
Emprunts et dettes financières	3b	1 680 601 207,01	2 942 814 495,10
Autres passifs non courant	13	8 762 955 708,80	2 188 644 850,22
PASSIFS NON-COURANTS		12 571 556 915,91	7 075 459 345,42
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	8b	9 520 872 655,28	8 704 912 770,07
<i>Fournisseurs</i>		2 441 951 662,37	3 512 855 340,42
<i>Redevances SPAT</i>		7 078 920 992,91	5 192 057 429,65
Autres dettes		17 575 942 249,13	19 826 783 981,43
<i>Droits de port et péages</i>	6c	7 571 541 444,65	10 793 313 103,16
<i>Dettes sociales</i>	4c	2 277 008 917,73	2 034 821 422,56
<i>Organismes sociaux créditeurs</i>		857 209 716,64	893 084 498,28
<i>Etat, impôts et taxes créditeurs</i>	5b	6 575 159 913,23	5 998 791 003,55
<i>Dettes diverses</i>	6b	295 022 256,88	106 773 953,88
TOTAL PASSIFS COURANTS		27 096 814 904,41	28 531 696 751,50
TOTAL DES PASSIFS		64 081 581 365,97	59 841 531 146,63

2.2. Compte de résultat du 01 janvier au 31 décembre 2020

(Par nature)

Unité monétaire : Ariary

RUBRIQUE	Note	MONTANT AU 31/12/2020	MONTANT AU 31/12/2019
Chiffre d'affaires	1a	34 990 804 109,56	31 327 760 277,00
Production immobilisée		0,00	0,00
I – Production de l'exercice		34 990 804 109,56	31 327 760 277,00
Achats consommés		3 696 643 846,42	3 212 648 387,10
Services extérieurs et autres consommations		7 226 746 870,56	6 771 937 086,00
II - Consommation de l'exercice	8a	10 923 390 716,98	9 984 585 473,10
III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		24 067 413 392,58	21 343 174 803,90
Charges de personnel (A)	4a	15 464 640 940,02	14 088 833 025,64
Impôts, taxes et versements assimilés		80 429 451,30	21 855 663,01
IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		8 522 343 001,26	7 232 486 115,25
Autres produits opérationnels		1 587 237 440,14	145 549 576,61
Autres charges opérationnels		425 688 099,61	299 725 122,91
Dotations aux amortissements, aux provisions et pertes de valeur	10	6 234 668 460,56	4 793 613 440,38
Reprise sur provisions et pertes de valeurs		114 000 000,00	126 818 022,49
V - RESULTAT OPERATIONNEL		3 563 223 881,23	2 411 515 151,06
Produits financiers	3a	144 006 769,36	81 040 125,33
Charges financières	3b	388 663 698,65	402 746 376,99
VI - RESULTAT FINANCIER		(244 656 929,29)	(321 706 251,66)
VII - RESULTAT AVANT IMPOTS (V + VI)		3 318 566 951,94	2 089 808 899,40
Impôts sur les revenus		622 940 285,06	438 081 847,72
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		36 836 048 319,06	31 681 168 001,43
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		34 140 421 652,18	30 029 440 949,75
VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		2 695 626 666,88	1 651 727 051,68
Eléments extraordinaires (produits) – à préciser		0,00	0,00
Eléments extraordinaires (charges) – à préciser	11	1 815 772 347,94	872 670 056,20
IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE		(1 815 772 347,94)	(872 670 056,20)
X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE		879 854 318,94	779 056 995,48

2.3. Tableau des flux de trésorerie

Unité monétaire : Ariary

RUBRIQUE	MONTANT AU 31/12/2020	MONTANT AU 31/12/2019
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net de l'exercice	879 854 318,94	779 056 995,01
Ajustements pour :		
- Amortissements et provisions	6 234 668 460,56	4 594 286 296,87
- Variation des stocks	133 016 034,00	262 882 934,00
- Variation des clients et autres créances	(5 024 638 400,50)	(2 870 222 459,40)
- Variation des fournisseurs et autres dettes	(1 434 881 847,09)	5 283 420 643,28
- Changement de méthode comptable		
- Régularisation des immobilisations	185 308 627,21	57 264 762,00
- Correction d'erreur	(451 019 823,00)	
- Variations des Autres passifs non courant	6 574 310 858,58	2 188 644 850,22
Flux de trésorerie générés par l'activité (A)	7 096 618 228,70	10 295 334 021,98
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Décaissements sur acquisition d'immobilisations	(3 526 307 074,64)	(6 753 100 737,03)
Encaissements sur cessions d'immobilisations	79 322 387,00	25 000 000,00
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	(3 446 984 687,64)	(6 728 100 737,03)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes versés aux actionnaires	(250 000 000,00)	(250 000 000,00)
Augmentation de capital en numéraire		
Emission d'emprunt	0,00	0,00
Remboursement d'emprunt	(1 262 213 288,09)	(1 466 963 771,87)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	(1 512 213 288,09)	(1 716 963 771,87)
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)	2 137 420 252,97	1 850 269 513,08
Trésorerie d'ouverture	8 303 416 300,79	6 453 146 787,24
Trésorerie de clôture	10 440 836 553,76	8 303 416 300,79
Incidence des variations de cours des devises		
Variation de trésorerie	2 137 420 252,97	1 850 269 513,55

2.4. Tableau de variation des capitaux propres

Unité monétaire : Ariary

RUBRIQUE	Capital social	PRIME & RESERVES	Résultat de la période	Report à nouveau/Résultat en attente	Total
Solde au 31 décembre 2018					
Changement de méthode comptable					0,00
Correction d'erreurs					0,00
Autres produits & charges					0,00
Affectation du résultat de l'exercice 2018		33 876 245,35	(677 524 906,94)	393 648 661,59	(250 000 000,00)
Résultat net au 31 décembre 2019			779 056 995,01		779 056 995,01
Solde au 31 décembre 2019	2 311 400 000,00	700 248 227,79	779 056 995,01	20 443 669 827,34	24 234 375 050,14
Changement de méthode comptable					0,00
Correction d'erreurs				(451 019 823,00)	(451 019 823,00)
Autres produits & charges					0,00
Affectation du résultat de l'exercice 2019		38 952 849,77	(779 056 995,48)	490 104 145,71	(250 000 000,00)
Résultat net au 31 décembre 2020			879 854 318,94		879 854 318,94
Solde au 31 décembre 2020	2 311 400 000,00	739 201 077,56	879 854 318,48	20 482 754 150,05	24 413 209 546,09