

SECTION II
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016

21. BILAN AU 31 DECEMBRE 2016

Unité monétaire : Ariary

ACTIF	Note	MONTANT AU 31/12/2016	MONTANT AU 31/12/2015
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles		195 389 066,67	129 035 566,67
<i>Amortissement</i>		(67 452 496,97)	(50 597 092,12)
Immobilisations corporelles		42 505 657 211,70	42 510 326 005,07
<i>Amortissement</i>		(28 403 805 045,38)	(27 742 634 163,51)
Immobilisations en cours		12 053 267,10	22 653 330,00
Immobilisations financières		10 978 709 747,77	17 541 358 066,33
<i>Amortissement</i>		(4 787 086 117,00)	(4 787 086 117,00)
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	2	20 433 465 633,89	27 623 055 595,44
ACTIFS COURANTS			
Stocks et en cours		0,00	835 507 670,59
<i>Provisions</i>		0,00	(835 507 670,39)
Créances et emplois assimilés	1	5 559 542 245,55	4 373 340 497,32
<i>Provisions</i>	1	(829 349 430,97)	(810 989 741,73)
Autres créances et actifs assimilés		4 769 665 889,94	2 872 077 641,88
<i>Créances sociales</i>	4	202 274 723,66	206 105 578,29
<i>Organismes sociaux débiteurs</i>		19 246 598,00	18 198 598,00
<i>Etat, impôts et taxes débiteurs</i>	5	4 285 145 022,82	2 510 834 687,66
<i>Autres créances</i>	6	262 999 545,46	136 938 777,93
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3	4 258 532 316,88	2 695 460 257,29
<i>Placements</i>		700 000 000,00	0,00
<i>Trésorerie (fonds en caisse et dépôts à vue)</i>		3 558 532 316,88	2 695 460 257,29
TOTAL ACTIFS COURANTS		13 758 391 021,40	9 129 888 654,96
TOTAL DES ACTIFS		34 191 856 655,29	36 752 944 250,40

Unité monétaire : Ariary

PASSIF	Note	MONTANT AU 31/12/2016	MONTANT AU 31/12/2015
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		2 311 400 000,00	2 311 400 000,00
Résultat de la période		161 722 168,79	42 337 964,89
Réserves légales		635 675 594,06	633 558 695,82
Autres capitaux propres – report à nouveau		19 798 789 785,79	23 472 661 677,51
TOTAL CAPITAUX PROPRES	7	22 907 587 548,64	26 459 958 338,22
PASSIFS NON-COURANTS			
Provisions pour risques et charge		1 689 358 588,13	1 636 534 212,51
Emprunts et dettes financières		802 112 004,71	1 500 000 000,00
PASSIFS NON-COURANTS		2 491 470 592,84	3 136 534 212,51
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	8	851 883 241,09	2 587 476 766,20
<i>Fournisseurs</i>		115 581 142,55	139 471 934,39
<i>Redevances SPAT</i>		736 302 098,54	2 448 004 831,81
Autres dettes		7 922 239 298,87	4 561 957 904,28
<i>Droits de port et péages</i>		780 485 767,25	1 755 958 316,18
<i>Dettes sociales</i>	4	2 014 000 220,93	1 385 681 228,93
<i>Organismes sociaux créditeurs</i>		215 423 637,96	246 832 659,06
<i>Etat, impôts et taxes créditeurs</i>	5	1 456 122 220,86	862 210 688,02
<i>Dettes diverses</i>	6	3 456 207 451,87	311 275 012,09
Comptes de trésorerie (découverts bancaires)	3	18 675 973,85	7 017 029,19
TOTAL PASSIFS COURANTS		8 792 798 513,81	7 156 451 699,67
TOTAL DES PASSIFS		34 191 856 655,29	36 752 944 250,40

22. COMPTE DE RESULTAT DU 01 JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016**(Par nature)**

Unité monétaire : Ariary

RUBRIQUE	Note	MONTANT AU 31/12/2016	MONTANT AU 31/12/2015
Chiffre d'affaires	1	18 187 875 340,69	13 551 564 211,82
Production immobilisée	2	1 042 183 043,00	1 015 682 511,00
I – Production de l'exercice		19 230 058 383,69	14 567 246 722,82
Achats consommés		3 173 720 224,68	1 837 500 604,65
Services extérieurs et autres consommations		2 636 150 768,20	2 156 988 273,89
II - Consommation de l'exercice	8	5 809 870 992,88	3 994 488 878,54
III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		13 420 187 390,81	10 572 757 844,28
Charges de personnel (A)		9 992 913 007,86	9 093 255 611,66
Impôts, taxes et versements assimilés		179 752 675,70	39 984 415,06
IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		3 247 521 707,25	1 439 517 817,56
Autres produits opérationnels		1 490 842 564,14	2 625 156 465,07
Autres charges opérationnels		2 010 958 704,21	1 396 208 258,57
Dotations aux amortissements, aux provisions et pertes de valeur		3 549 272 193,84	3 637 049 526,32
Reprise sur provisions et pertes de valeurs		1 209 929 551,15	969 256 396,75
V - RESULTAT OPERATIONNEL		388 062 924,49	672 894,49
Produits financiers		34 086 012,90	114 142 049,54
Charges financières		169 167 391,90	4 400 979,14
VI - RESULTAT FINANCIER		(135 081 379,00)	109 741 070,40
VII - RESULTAT AVANT IMPOTS (V + VI)		252 981 545,49	110 413 964,89
Impôts sur les revenus		91 259 376,70	68 076 000,00
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		21 964 916 511,88	18 275 801 634,18
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		21 803 194 343,09	18 233 463 669,29
VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		161 722 168,79	42 337 964,89
Eléments extraordinaires (produits) – à préciser		0,00	0,00
Eléments extraordinaires (charges) – à préciser		0,00	0,00
IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE		0,00	0,00
X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE		161 722 168,79	42 337 964,89

23. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DU 01 JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016**(Méthode indirecte)**

Unité monétaire : Ariary

RUBRIQUE	MONTANT AU 31/12/2016	MONTANT AU 31/12/2015
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net de l'exercice	161 722 168,79	42 337 964,89
Ajustements pour :		
- Amortissements et provisions	(86 297 318,81)	1 220 322 903,92
- Variation des stocks	835 507 670,59	0,20
- Variation des clients et autres créances	(3 083 789 996,29)	(505 490 483,32)
- Variation des fournisseurs et autres dettes	1 624 687 869,48	(4 119 528,79)
- Changement de méthode comptable		
- Régularisation des immobilisations	8 949 408 401,71	
- Correction d'erreur	(3 699 092 958,37)	
- Variations de subventions d'investissements		
Flux de trésorerie générés par l'activité (A)	4 702 145 837,10	753 050 856,90
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Décassements sur acquisition d'immobilisations	(2 553 435 326,88)	(3 181 398 677,04)
Encaissements sur cessions d'immobilisations	115 590 600,00	
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	(2 437 844 726,88)	(3 181 398 677,04)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes versés aux actionnaires	(15 000 000,00)	(40 000 000,00)
Augmentation de capital en numéraire		1 500 000 000,00
Emission d'emprunt		
Remboursement d'emprunt	(697 887 995,29)	
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	(712 887 995,29)	1 460 000 000,00
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)	1 551 413 114,93	(968 347 820,14)
Trésorerie d'ouverture	2 688 443 228,10	3 656 791 048,64
Trésorerie de clôture	4 239 856 343,03	2 688 443 228,10
Incidence des variations de cours des devises		
Variation de trésorerie	1 551 413 114,93	(968 347 820,54)

24. ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2016

Unité monétaire : Ariary

Rubrique	Capital social	PRIME & RESERVES	Résultat de la période	Report à nouveau	Total
Solde au 31 décembre 2014	2 311 400 000,00	626 939 058,77	132 392 741,25	23 386 888 574,20	26 457 620 374,22
Changement de méthode comptable					0,00
Correction d'erreurs				0,00	0,00
Autres produits & charges					0,00
Affectation du résultat de l'exercice 2014		6 619 637,06	(132 392 741,25)	85 773 104,19	(40 000 000,00)
Résultat net de l'exercice 2015			42 337 964,89		42 337 964,89
Solde au 31 décembre 2015	2 311 400 000,00	633 558 695,83	42 337 964,89	23 472 661 678,39	26 459 958 339,11
Changement de méthode comptable					0,00
Correction d'erreurs				(3 699 092 958,37)	(3 699 092 958,37)
Autres produits & charges					0,00
Affectation du résultat de l'exercice 2014		2 116 898,24	(42 337 964,89)	25 221 066,65	(15 000 000,00)
Résultat net de l'exercice 2015			161 722 168,79		161 722 168,79
Solde au 31 décembre 2016	2 311 400 000,00	635 675 594,07	161 722 168,79	19 798 789 786,67	22 907 587 549,53