

## BILAN - ACTIF

### Exercice clos au 31/12/2019

Unité monétaire: Ariary

Période du 01/01/19 au 31/12/19

ACTIF	Montant brut au 31 décembre 2019	Amort. & prov	Montant net	Montant net au 31.12.18
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
Immobilisations incorporelles	72 175 044,00	4 653 989,25	67 521 054,75	
Immobilisations corporelles				
Terrains	3 509 985 999,93		3 509 985 999,93	2 764 712 575,51
Constructions	20 365 979 364,48	7 761 648 188,06	12 604 331 176,42	13 783 772 886,50
Matériel de transport	2 681 173 600,00	1 552 329 534,20	1 128 844 065,80	464 232 966,80
Matériel informatique	251 915 640,83	152 992 940,83	98 922 700,00	58 753 831,80
Matériel & mob. de bureau- autres	466 727 641,43	382 467 157,00	84 260 484,43	79 949 285,43
Aménagement, Agencement, Installation	1 525 846 659,65	801 849 414,04	723 997 245,61	829 471 749,96
	28 873 803 950,32	10 655 941 223,38	18 217 862 726,94	17 980 893 296,00
Immobilisations en cours				
Immobilisations financières				
Titres de participations	61 696 811 853,12	1 775 328 459,80	59 921 483 393,32	60 896 581 408,32
Prêts et autres immobilisations financières	43 441 051 346,25	4 117 450 039,96	39 323 601 306,29	25 056 757 761,14
	105 137 863 199,37	5 892 778 499,76	99 245 084 699,61	85 953 339 169,46
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>134 011 667 149,69</b>	<b>16 548 719 723,14</b>	<b>117 462 947 426,55</b>	<b>103 934 232 465,46</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks	282 000 485,79		282 000 485,79	282 000 485,79
Créances et emplois assimilés				
Clients & autres débiteurs	25 520 044 700,01	606 586 446,91	24 913 458 253,10	21 315 540 969,51
Impôts	4 245 482 346,92		4 245 482 346,92	3 480 199 969,01
Autres créances et actifs assimilés	483 850 698,40	16 862 000,00	466 988 698,40	576 907 305,23
	30 249 377 745,33	623 448 446,91	29 625 929 298,42	25 372 648 243,75
Trésorerie et équivalents de trésorerie				
Titres de placements	471 097 985 787,28		471 097 985 787,28	165 312 302 129,11
Banques	2 091 649 980,80		2 091 649 980,80	289 498 422 339,73
Caisse	230 202,00		230 202,00	336 367,00
	473 189 865 970,08	0,00	473 189 865 970,08	454 811 060 835,84
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>	<b>503 721 244 201,20</b>	<b>623 448 446,91</b>	<b>503 097 795 754,29</b>	<b>480 465 709 565,38</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>637 732 911 350,89</b>	<b>17 172 168 170,05</b>	<b>620 560 743 180,84</b>	<b>584 399 942 030,84</b>

## BILAN - CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

Exercice clos au 31/12/2019

Unité monétaire: Ariary

Période du 01/01/19 au 31/12/19

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Montant net	
	au 31.12.19	au 31.12.18
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social	10 200 000 000,00	10 200 000 000,00
Fonds de dotation	60 000 000,00	60 000 000,00
Réserves légales	1 020 000 000,00	1 020 000 000,00
Réserves spéciales	104 572 641 223,60	14 966 241 223,60
Réserves extraordinaires	382 146 720 000,00	41 596 720 000,00
Ecart d'évaluation	55 063 601 536,03	56 115 669 084,03
Résultat en instance d'affectation	0,00	0,00
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>38 411 999 828,50</b>	<b>448 032 168 870,33</b>
Report à nouveau	8 667 454 923,24	15 697 495,43
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>600 142 417 511,37</b>	<b>572 006 496 673,39</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		
Fonds de retraite	149 936 546,01	70 960 049,41
Emprunts et dettes financières	3 846 567 660,40	3 849 162 275,20
Cautions reçues	276 311 832,41	290 761 019,17
<b>TOTAL PASSIFS NON-COURANTS</b>	<b>4 272 816 038,82</b>	<b>4 210 883 343,78</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	29 115 363,90	171 543 052,10
Provisions et produits constatées d'avance	1 360 425 038,58	942 373 816,64
Autres dettes	14 755 969 228,17	7 068 645 144,93
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>	<b>16 145 509 630,65</b>	<b>8 182 562 013,67</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>620 560 743 180,84</b>	<b>584 399 942 030,84</b>

## COMPTE DE RESULTAT

Unité monétaire: Ariary

Période du 01/01/19 au 31/12/19

LIBELLES	EXERCICE	
	2019	2018
Chiffres d'affaires	22 822 328 010,81	38 033 027 805,40
Production stockée		
Production immobilisée		
<b>1.- Production de l'exercice</b>	<b>22 822 328 010,81</b>	<b>38 033 027 805,40</b>
Achats consommés	(392 619 594,81)	(386 657 373,49)
Services extérieurs et autres consommations	(2 043 602 634,47)	(1 413 127 470,37)
<b>2.- Consommation de l'exercice</b>	<b>(2 436 222 229,28)</b>	<b>(1 799 784 843,86)</b>
<b>3.- VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION</b>	<b>20 386 105 781,53</b>	<b>36 233 242 961,54</b>
Impôts , Taxes et versements assimilés	(539 474 333,74)	(607 174 100,19)
Charges de personnel	(2 279 200 671,28)	(2 006 403 082,00)
	<b>(2 818 675 005,02)</b>	<b>(2 613 577 182,19)</b>
<b>4.- EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>17 567 430 776,51</b>	<b>33 619 665 779,35</b>
Autres produits opérationnels	53 003 195,17	426 881 471 017,30
Autres charges opérationnelles	(287 108 328,21)	(184 898 586,78)
Dotations aux amortissements et pertes de va	(4 611 644 402,54)	(4 995 882 125,18)
Reprises sur provisions et pertes de valeur	494 216 573,48	290 695 771,00
	<b>(4 351 532 962,10)</b>	<b>421 991 386 076,34</b>
<b>5.- RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>13 215 897 814,41</b>	<b>455 611 051 855,69</b>
Produits financiers	34 763 518 770,71	3 606 733 898,50
Charges financières	(1 560 442 585,51)	(5 745 394 267,52)
<b>6.- RESULTAT FINANCIER</b>	<b>33 203 076 185,20</b>	<b>(2 138 660 369,02)</b>
<b>7.- RESULTAT AVANT IMPOT</b>	<b>46 418 973 999,61</b>	<b>453 472 391 486,67</b>
Impôts exigibles sur résultats	(8 006 974 171,11)	(5 440 222 616,34)
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>58 133 066 550,17</b>	<b>468 811 928 492,20</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>(19 721 066 721,67)</b>	<b>(20 779 759 621,87)</b>
<b>8.- RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>38 411 999 828,50</b>	<b>448 032 168 870,33</b>
Eléments extraordinaires - Produits		
Eléments extraordinaires - Charges		
<b>9.- RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>10.- RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>38 411 999 828,50</b>	<b>448 032 168 870,33</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Unité monétaire: Ariary

Période du 01/01/19 au 31/12/19

LIBELLES	au 31.12.19	au 31.12.18
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'activité</u></b>		
Résultat net de l'exercice	38 411 999 828,50	448 032 168 870,33
Ajustements pour :		
Amortissements et provisions	1 698 284 337,54	3 402 273 436,90
Variations des Stocks	0,00	0,00
Variations des clients et autres créances	(4 253 281 054,67)	(21 382 633 898,18)
Variations des fournisseurs et autres dettes	(2 172 671 997,82)	6 375 939 299,65
Variations des fonds de retraite	78 976 496,60	(204 720 860,80)
Variations cautions reçues	(14 449 186,76)	61 722 962,07
Plus ou moins values de cession, nettes d'impôts	49 414 241,96	(426 880 567 418,74)
Corrections d'erreurs	8 625 988 557,48	
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>42 424 261 222,83</b>	<b>9 404 182 391,23</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u></b>		
Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles / incorp	(2 266 732 640,57)	(447 508 115,95)
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles	109 183 877,13	64 155 887,50
Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières	(14 632 927 033,35)	(476 186 401,00)
Encaissements sur remboursements/cessions d'immobilisations finan	461 994 708,20	427 724 591 756,77
Incidence des variations de périmètre de consolidation		
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(16 328 481 088,59)</b>	<b>426 865 053 127,32</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>		
Dividendes versés aux actionnaires	(7 716 975 000,00)	(1 190 000 000,00)
Nouvel emprunt		
Remboursement d'emprunt		
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(7 716 975 000,00)</b>	<b>(1 190 000 000,00)</b>
<b>Variation de trésorerie de la période</b>	<b>18 378 805 134,24</b>	<b>435 079 235 518,55</b>
Trésorerie d'ouverture	454 811 060 835,84	19 731 825 317,29
Trésorerie de clôture	473 189 865 970,08	454 811 060 835,84
Incidence des variations de cours de devises		
<b>Variation de trésorerie de la période</b>	<b>18 378 805 134,24</b>	<b>435 079 235 518,55</b>

## ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

RUBRIQUES	Période du 01/01/19 au 31/12/19					
	Capital	Réserves	Ecart d'évaluation	Report à nouveau	Resultat net	Total
<b>Solde au 31 décembre 2017</b>	10 200 000 000,00	44 375 561 223,60	76 947 497 721,00	10 892 519,35	14 462 204 976,08	145 996 156 440,03
Correctif d'erreurs						
Réévaluation de titres			(20 831 828 636,97)			(20 831 828 636,97)
Affectation du résultat 2017		13 267 400 000,00		4 804 976,08	(14 462 204 976,08)	(1 190 000 000,00)
Opérations en capital						
Résultat net de l'exercice 31/12/18					448 032 168 870,33	448 032 168 870,33
<b>Solde au 31 décembre 2018</b>	10 200 000 000,00	57 642 961 223,60	56 115 669 084,03	15 697 495,43	448 032 168 870,33	572 006 496 673,39
Correctif d'erreurs				8 651 757 427,81		8 651 757 427,81
Réévaluation de titres			(1 052 067 548,00)			(1 052 067 548,00)
Affectation du résultat 2018		430 156 400 000,00			(448 032 168 870,33)	(17 875 768 870,33)
Opérations en capital						
Résultat net de l'exercice 31/12/19					38 411 999 828,50	38 411 999 828,50
<b>Solde au 31 décembre 2019</b>	10 200 000 000,00	487 799 361 223,60	55 063 601 536,03	8 667 454 923,24	38 411 999 828,50	600 142 417 511,37