

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 corporelles		219 020 180 532,81	213 507 544 937,60
<i>Amortissement</i>		<i>(155 608 949 192,09)</i>	<i>(144 434 018 105,81)</i>
Immobilisations en cours		15 563 090 200,33	7 049 249 856,77
Immobilisations financières		70 234 051 406,22	84 530 266 458,39
<i>Perte de valeur</i>		<i>(8 937 600 000,00)</i>	<i>(3 292 560 000,00)</i>
Immobilisations mises en concession		269 848 842 593,68	126 880 154 406,93
<i>Amortissement</i>		<i>(24 719 254 239,37)</i>	<i>(20 863 612 168,54)</i>
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	2	385 400 361 301,58	263 377 025 385,34
ACTIFS COURANTS			
Stocks et en cours		877 153 029,87	1 056 953 893,92
Créances et emplois assimilés		34 334 918 371,79	41 797 564 863,58
Clients et comptes rattachés	1	39 978 959 814,65	45 918 526 840,45
<i>Provisions</i>	9	<i>(17 633 572 477,49)</i>	<i>(16 949 030 309,46)</i>
Autres créances et actifs assimilés		11 989 531 034,63	12 828 068 332,59
<i>Fournisseur</i>		187 811 926,16	1 501 045 491,83
<i>Personnel</i>	5	620 501 873,01	609 450 587,24
<i>Organismes sociaux</i>		22 779 193,93	19 370 191,81
<i>Etat</i>	6	9 809 861 245,20	10 159 150 372,27
<i>Débiteurs divers</i>		2 189 182 934,79	1 379 657 827,90
<i>Provisions</i>		<i>(840 606 138,46)</i>	<i>(840 606 138,46)</i>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3	153 747 708 615,34	106 783 181 068,14
Placements		130 910 873 549,37	95 883 493 549,37
Fonds encaisse et dépôts à vue		22 836 835 065,97	10 899 687 518,77
TOTAL ACTIFS COURANTS		188 959 780 017,00	149 637 699 825,64
TOTAL DES ACTIFS		574 360 141 318,58	413 014 725 210,98

BILAN AU 31 DECEMBRE 2016 (SUITE)

Unité monétaire : Ariary

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	Montant au 31/12/2016	Montant au 31/12/2015
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		2 800 000 000,00	2 800 000 000,00
Primes et réserves		60 711 393 700,20	54 686 735 339,30
Résultat de la période		20 184 407 588,64	17 213 309 602,57
Autres capitaux propres – report à nouveau		180 158 363 158,33	162 855 315 123,81
TOTAL CAPITAUX PROPRES	7	263 854 164 447,17	237 555 360 065,68
PASSIFS NON-COURANTS			
Droit du concédant		245 129 588 354,32	106 016 542 238,40
Dépôts et cautionnements reçus		35 550 900,00	35 550 900,00
Provisions pour risques et charge	9	11 200 569 207,78	7 645 457 846,06
Provision pour renouvellement des immobilisations		4 470 945 126,47	4 470 945 126,47
Dettes et créances mises en compensation	4	11 683 312 847,66	24 943 406 231,33
Etat : droit de douane sur NOE	10	1 490 859 909,20	2 361 840 417,00
Etat : créiteurs divers	11	6 721 134 031,92	6 721 134 031,92
TOTAL PASSIFS NON-COURANTS		280 731 960 377,35	152 194 876 791,18
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	8	4 916 114 196,40	3 364 360 882,55
Autres dettes		24 857 902 297,66	19 900 127 471,57
<i>Client</i>		1 958 138 468,41	989 487 425,55
<i>Personnel</i>	5	4 685 245 597,39	4 188 381 657,12
<i>Organismes sociaux</i>		292 563 921,56	459 341 754,38
<i>Etat</i>	6	16 378 437 278,34	11 658 806 267,31
<i>Créditeurs divers</i>		1 543 517 031,96	2 604 110 367,21
TOTAL PASSIFS COURANTS		29 774 016 494,06	23 264 488 354,12
TOTAL DES PASSIFS		574 360 141 318,58	413 014 725 210,98

22. HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2016

ENGAGEMENTS RECUS	Montant
Garantie de souscription d'assurance liée à l'activité	13 516 343 670,66
Immobilisation en cours de régularisation ou de transfert à la SPAT	753 732 000,00
Redevance d'exploitation de la SMMC pour le second semestre 2016	pm
Affaires en contentieux et jugements du tribunal	1 085 793 659,00
TOTAL	15 355 869 329,66

ENGAGEMENTS DONNES	Montant
Garantie en cas de résiliation avant terme des conventions de concession ou de permission	75 149 872 958,25
Risques sur les contentieux juridiques en cours (FURENCO, René Mené)	15 422 925 343,59
Indemnités et droits du personnel en cas de licenciement collectif	14 907 670 521,03
TOTAL	105 480 468 822,87

23. 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	82 151 425 884,68	72 415 049 783,43
I – Production de l'exercice		82 151 425 884,68	72 415 049 783,43
Achats consommés		11 081 454 916,48	7 086 775 317,47
Services extérieurs et autres consommations		10 478 011 681,52	8 612 581 538,09
II- Consommation de l'exercice	8	21 559 466 598,00	15 699 356 855,56
III- VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION		60 591 959 286,68	56 715 692 927,87
Charges de personnel	5	16 000 146 701,61	15 263 826 351,87
Impôts, taxes et versements assimilés		197 600 356,00	608 643 571,97
IV- EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		44 394 212 229,07	40 843 223 004,03
Autres produits opérationnels		1 588 056 455,21	1 443 237 028,98
Autres charges opérationnelles		1 511 795 917,57	3 248 540 650,79
Dotations aux amortissements, aux provisions et pertes de valeur	2-9	22 158 425 747,18	18 809 559 195,19
Reprise sur provisions et pertes de valeurs	9	472 236 083,66	500 000 000,00
V- RESULTAT OPERATIONNEL		22 784 283 103,19	20 728 360 187,03
Produits financiers		7 065 327 581,01	5 443 340 803,08
Charges financières		117 563 435,21	2 737 739,70
VI- RESULTAT FINANCIER		6 947 764 145,80	5 440 603 063,38
VII- RESULTAT AVANT IMPOTS		29 732 047 248,99	26 168 963 250,41
Impôt sur le revenu 20%	13	8 190 459 471,46	6 482 143 481,54
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		91 277 046 004,56	79 801 627 615,49
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		69 735 458 227,03	60 114 807 846,62
VIII- RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		21 541 587 777,53	19 686 819 768,87
Eléments extraordinaires (produits)		0,00	0,00
Eléments extraordinaires (charges)	12	1 357 180 188,89	2 473 510 166,30
IX- RESULTAT EXTRAORDINAIRE		(1 357 180 188,89)	(2 473 510 166,30)
X- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		20 184 407 588,64	17 213 309 602,57

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

Unité monétaire : Ariary

Rubrique	Montant au 31/12/16	Montant au 31/12/15
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net de l'exercice	20 184 407 588,64	17 213 309 602,57
Ajustements pour :		
- Amortissements et provisions	22 158 425 747,18	18 809 559 195,19
- Variation des stocks	(179 800 864,05)	(566 436 104,79)
- Variation des clients et autres créances	(8 147 188 659,82)	(6 585 956 100,86)
- Variation des fournisseurs et autres dettes	7 621 545 751,53	9 321 049 634,20
- Régularisation des immobilisations	(1 108 468 894,91)	0,00
- Correction d'erreur	(4 438 704 600,40)	0,00
- Charges et produits exercices antérieurs	11 253 101 393,24	0,00
Flux de trésorerie générés par l'activité (A)	47 343 317 461,41	38 191 526 226,31
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Décaissements sur acquisition d'immobilisations	(14 026 475 938,77)	(7 452 176 665,13)
Encaissements sur cessions d'immobilisations	51 470 972,39	305 166 421,48
Incidence des variations de périmètre de consolidation (1)		
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	(13 975 004 966,38)	(7 147 010 243,65)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes versés aux actionnaires	(700 000 000,00)	(700 000 000,00)
Augmentation de capital en numéraire		
Emission d'emprunt	(7 000 000 000,00)	(13 434 403 130,12)
Remboursement d'emprunt	21 296 215 052,17	100 000 000,00
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	13 596 215 052,17	(14 034 403 130,21)
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)	46 964 527 547,20	46 964 527 547,20
Trésorerie d'ouverture	106 783 181 068,14	89 773 068 215,69
Trésorerie de clôture	153 747 708 615,34	106 783 181 068,14
Variation de trésorerie	46 964 527 547,20	17 010 112 852,45

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

Unité monétaire : Ariary

RUBRIQUE	CAPITAL SOCIAL	PRIME & RESERVES	RESULTAT DE L'EXERCICE	REPORT A NOUVEAU	TOTAL
Solde au 31 décembre 2014	2 800 000 000,00	48 158 914 588,68	18 650 916 430,32	151 432 219 444,10	221 042 050 463,10
Changement de méthode comptable					0,00
Correction d'erreurs					0,00
Autres produits & charges					0,00
Affectation du résultat de l'exercice 2014		6 527 820 750,52	(18 650 916 430,32)	11 423 095 679,71	(700 000 000,09)
Opérations en capital					0,00
Résultat en instance d'affectation					0,00
Résultat net de l'exercice 2015			17 213 309 602,57		17 213 309 602,57
Solde au 31 décembre 2015	2 800 000 000,00	54 686 735 339,20	17 213 309 602,57	162 855 315 123,81	237 555 360 065,58
Changement de méthode comptable					0,00
Correction d'erreurs				(4 438 704 600,40)	(4 438 704 600,40)
Autres produits & charges				11 253 101 393,24	11 253 101 393,24
Affectation du résultat de l'exercice 2015		6 024 658 360,90	(17 213 309 602,57)	10 488 651 241,67	(700 000 000,00)
Opérations en capital					0,00
Résultat en instance d'affectation					0,00
Résultat net de l'exercice 2016			20 184 407 588,64		20 184 407 588,64
Solde au 31 décembre 2016	2 800 000 000,00	60 711 393 700,10	20 184 407 588,64	180 158 363 158,32	263 854 164 447,06