

**SECTION II.**  
**ETATS FINANCIERS ARRETES**  
**AU 31 DECEMBRE 2017**

**21. BILAN AU 31 DECEMBRE 2017**

Unité monétaire : Ariary

ACTIF	NOTE	Montant au 31/12/2017	Montant au 31/12/2016
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
Immobilisations corporelles		215 720 971 883,96	219 020 180 532,81
<i>Amortissement</i>		<i>(162 217 014 559,07)</i>	<i>(155 608 949 192,09)</i>
Immobilisations en cours		35 973 956 426,88	15 563 090 200,33
Immobilisations financières		51 433 376 721,52	70 234 051 406,22
<i>Perte de valeur</i>		<i>(11 523 621 930,12)</i>	<i>(8 937 600 000,00)</i>
Immobilisations mises en concession		269 848 842 593,68	269 848 842 593,68
<i>Amortissement</i>		<i>(35 905 229 127,12)</i>	<i>(24 719 254 239,37)</i>
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>3</b>	<b>363 331 282 009,73</b>	<b>385 400 361 301,58</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
<b>Stocks et en cours</b>	<b>9</b>	830 503 248,73	877 153 029,87
<b>Créances et emplois assimilés</b>	<b>1</b>	<b>33 462 834 692,29</b>	<b>34 334 918 371,79</b>
<i>Clients et comptes rattachés</i>		<i>37 151 460 603,06</i>	<i>39 978 959 814,65</i>
<i>Provisions</i>		<i>(16 954 015 593,70)</i>	<i>(17 633 572 477,49)</i>
<i>Autres créances et actifs assimilés</i>		<i>13 265 389 682,93</i>	<i>11 989 531 034,63</i>
<i>Fournisseur</i>		<i>1 110 948 210,26</i>	<i>187 811 926,16</i>
<i>Personnel</i>	<b>5</b>	<i>236 149 903,53</i>	<i>620 501 873,01</i>
<i>Organismes sociaux</i>		<i>26 571 495,48</i>	<i>22 779 193,93</i>
<i>Etat</i>	<b>6</b>	<i>11 185 105 958,69</i>	<i>9 809 861 245,20</i>
<i>Débiteurs divers</i>	<b>7</b>	<i>864 540 298,41</i>	<i>2 189 182 934,79</i>
<i>Provisions</i>		<i>(157 926 183,44)</i>	<i>(840 606 138,46)</i>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>4</b>	<b>193 988 326 654,59</b>	<b>153 747 708 615,34</b>
Placements		161 825 528 356,67	134 218 504 351,25
Fonds en caisse et dépôts à vue		32 162 798 297,92	19 529 204 264,09
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>228 281 664 595,61</b>	<b>188 959 780 017,00</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>591 612 946 605,34</b>	<b>574 360 141 318,58</b>

**BILAN AU 31 DECEMBRE 2017 (SUITE)**

Unité monétaire : Ariary

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>NOTE</b>	<b>Montant au 31/12/2017</b>	<b>Montant au 31/12/2016</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis		2 800 000 000,00	2 800 000 000,00
Primes et réserves		67 775 936 356,22	60 711 393 700,20
Ecart d'évaluation		6 721 134 031,92	6 721 134 031,92
Résultat de la période		<b>24 297 836 353,98</b>	<b>20 184 407 588,68</b>
Autres capitaux propres – report à nouveau		194 898 698 069,42	180 158 363 158,33
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>9</b>	<b>296 493 604 811,54</b>	<b>270 575 298 479,13</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>			
Droit du concédant	<b>2</b>	233 943 613 466,57	245 129 588 354,32
Dépôts et cautionnements reçus		35 550 900,00	35 550 900,00
Provisions pour risques et charge	<b>10</b>	5 168 576 012,05	10 053 897 954,90
Provision pour renouvellement des immobilisations	<b>10</b>	16 285 671 668,44	4 470 945 126,47
Dettes et créances mises en compensation	<b>4</b>	11 683 312 847,66	11 683 312 847,66
Etat : droit de douane sur NOE	<b>11</b>	0,00	1 490 859 909,20
<b>TOTAL PASSIFS NON-COURANTS</b>		<b>267 116 724 894,72</b>	<b>272 864 155 092,55</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>8</b>	4 495 508 251,11	4 916 114 196,40
<b>Autres dettes</b>		<b>23 507 108 647,97</b>	<b>26 004 573 550,54</b>
<i>Client</i>		1 253 964 370,27	1 958 138 468,41
<i>Personnel</i>	<b>5</b>	6 015 534 804,12	5 831 916 850,27
<i>Organismes sociaux</i>		288 807 957,37	292 563 921,56
<i>Etat</i>	<b>6</b>	14 197 452 499,55	16 378 437 278,34
<i>Créditeurs divers</i>	<b>7</b>	1 751 349 016,66	1 543 517 031,96
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		<b>28 002 616 899,08</b>	<b>30 920 687 746,94</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>591 612 946 605,34</b>	<b>574 360 141 318,62</b>

**22. HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2017**

Unité monétaire : Ariary

<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>Montant au 31/12/2017</b>
Immobilisation en cours de régularisation ou de transfert à la SPAT (Port Sec I & II)	753 732 000,00
Projet de développement du port de Toamasina (Emprunt JICA)	1 312 562 420 000,00
Engagement reçus sur Permissionnaire (CIMADA)	481 012 915,07
<b>TOTAL</b>	<b>1 313 797 164 915,07</b>

<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>Montant au 31/12/2017</b>
Garantie en cas de résiliation avant terme des conventions de concession ou de permission (Risque d'indemnisation de Madagascar Premium Oil (MPO))	970 764 060,99
Affaires en contentieux et jugements du tribunal (Prise en compte risques sur affaires FUNRECO, RENE MENET et ETS Harilalao)	3 067 031 104,72
Indemnités et droits du personnel en cas de licenciement collectif (Reliquat sur estimation fin 2017 (2018 à 2032), soit 15 ans du droit de personnel)	2 199 621 796,78
Engagement conformément à la Loi n°2003-025 portant Statuts des Ports	45 570 452 837,76
<b>TOTAL</b>	<b>51 807 869 800,25</b>

**23. COMPTE DE RESULTAT DU 01 JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017****(Par nature)**

Unité monétaire : Ariary

RUBRIQUE	NOTE	Montant au 31/12/2017	Montant au 31/12/2016
Chiffre d'affaires		90 919 062 080,79	84 898 425 739,34
Remises accordées à MICTSL		(6 250 011 879,26)	(2 746 999 854,66)
<b>I – Production de l'exercice</b>	<b>1</b>	<b>84 669 050 201,53</b>	<b>82 151 425 884,68</b>
Achats consommés		8 021 336 632,49	11 081 454 916,48
Services extérieurs et autres consommations		11 871 367 670,77	10 478 011 681,52
<b>II- Consommation de l'exercice</b>	<b>8</b>	<b>19 892 704 303,26</b>	<b>21 559 466 598,00</b>
<b>III- VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION</b>		<b>64 776 345 898,27</b>	<b>60 591 959 286,68</b>
Charges de personnel	<b>5</b>	16 736 764 782,34	16 000 146 701,61
Impôts, taxes et versements assimilés		2 229 731 649,52	197 600 356,00
<b>IV- EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>45 809 849 466,41</b>	<b>44 394 212 229,07</b>
Autres produits opérationnels	<b>13</b>	2 125 688 659,44	1 588 056 455,21
Autres charges opérationnelles	<b>12</b>	3 384 582 159,35	1 511 795 917,61
Dotations aux amortissements, aux provisions et pertes de valeur	<b>1-2-10</b>	28 499 051 167,22	22 158 425 747,18
Reprise sur provisions et pertes de valeurs	<b>10</b>	6 410 443 871,36	472 236 083,66
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>22 462 348 670,64</b>	<b>22 784 283 103,15</b>
Produits financiers	<b>3</b>	10 901 290 022,36	7 065 327 581,01
Charges financières	<b>3</b>	1 730 493 507,46	117 563 435,21
<b>VI- RESULTAT FINANCIER</b>		<b>9 170 796 514,90</b>	<b>6 947 764 145,80</b>
<b>VII- RESULTAT AVANT IMPOTS</b>		<b>31 633 145 185,54</b>	<b>29 732 047 248,95</b>
Impôt sur le revenu 20%	<b>15</b>	6 744 683 200,00	8 190 459 471,46
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		104 106 472 754,69	91 277 046 004,56
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		79 218 010 769,15	69 735 458 227,07
<b>VIII- RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>24 888 461 985,54</b>	<b>21 541 587 777,49</b>
Eléments extraordinaires (produits)		0,00	0,00
Eléments extraordinaires (charges)	<b>14</b>	590 625 631,56	1 357 180 188,89
<b>IX- RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>		<b>(590 625 631,56)</b>	<b>(1 357 180 188,89)</b>
<b>X- RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>24 297 836 353,98</b>	<b>20 184 407 588,64</b>

## 24. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DU 01 JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017 (Méthode indirecte)

Unité monétaire : Ariary

Rubrique	Montant au 31/12/2017	Montant au 31/12/16
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'activité</u></b>		
Résultat net de l'exercice	24 297 836 353,98	20 184 407 588,64
Ajustements pour :		
- Amortissements et provisions	18 485 826 016,01	22 158 425 747,18
- Variation des stocks	(46 649 781,14)	(179 800 864,05)
- Variation des clients et autres créances	(2 234 320 518,31)	(8 147 188 659,82)
- Variation des fournisseurs et autres dettes	4 408 930 757,06	7 621 545 751,53
- Régularisation des immobilisations	(4 363 287 525,40)	(1 108 468 894,91)
- Correction d'erreur	1 620 469 978,51	(4 438 704 600,40)
- Charges et produits exercices antérieurs		11 253 101 393,24
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité (A)</b>	<b>42 168 805 280,71</b>	<b>47 343 317 461,41</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u></b>		
Décassements sur acquisition d'immobilisations	(21 499 061 926,16)	(14 026 475 938,77)
Encaissements sur cessions d'immobilisations	750 220 000,00	51 470 972,39
Incidence des variations de périmètre de consolidation (1)		
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)</b>	<b>(20 748 841 926,16)</b>	<b>(13 975 004 966,38)</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>		
Dividendes versés aux actionnaires	0,00	(700 000 000,00)
Augmentation de capital en numéraire		
Emission d'emprunt		(7 000 000 000,00)
Remboursement d'emprunt	18 820 654 684,70	21 296 215 052,17
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)</b>	<b>18 820 654 684,70</b>	<b>13 596 215 052,17</b>
<b><u>Variation de trésorerie de la période (A+B+C)</u></b>	<b>40 240 618 039,25</b>	<b>46 964 527 547,20</b>
Trésorerie d'ouverture	153 747 708 615,34	106 783 181 068,14
Trésorerie de clôture	193 988 326 654,59	153 747 708 615,34
<b><u>Variation de trésorerie</u></b>	<b>40 240 618 039,25</b>	<b>46 964 527 547,20</b>

## 25. ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2017

Unité monétaire : Ariary

RUBRIQUE	CAPITAL SOCIAL	PRIME & RESERVES	ECART D'EVALUATION	RESULTAT DE L'EXERCICE	REPORT A NOUVEAU	TOTAL
<b>Solde au 31 décembre 2015</b>	<b>2 800 000 000,00</b>	<b>54 686 735 339,30</b>	<b>6 721 134 031,92</b>	<b>17 213 309 602,57</b>	<b>162 855 315 123,78</b>	<b>244 276 494 097,57</b>
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				20 184 407 588,68		20 184 407 588,68
<b>Solde au 31 décembre 2016</b>	<b>2 800 000 000,00</b>	<b>60 711 393 700,20</b>	<b>6 721 134 031,92</b>	<b>20 184 407 588,68</b>	<b>180 158 363 158,29</b>	<b>270 575 298 479,09</b>
Changement de méthode comptable						0,00
Correction d'erreurs					1 620 469 978,51	1 620 469 978,51
Autres produits & charges						0,00
Affectation du résultat de l'exercice 2016		7 064 542 656,02		(20 184 407 588,68)	13 119 864 932,62	(0,04)
Opérations en capital						0,00
Résultat en instance d'affectation						0,00
Résultat net de l'exercice 2017				24 297 836 353,98		24 297 836 353,98
<b>Solde au 31 décembre 2017</b>	<b>2 800 000 000,00</b>	<b>67 775 936 356,22</b>	<b>6 721 134 031,92</b>	<b>24 297 836 353,98</b>	<b>194 898 698 069,42</b>	<b>296 493 604 811,54</b>