

3 ÉTATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017

3.1 BILAN (ACTIF)

Montant exprimé en Ariary)

ACTIF	Note	31/12/2017			31/12/2016
		Montant Brut	Amort./Prov.	Montant Net	Montant Net
ACTIFS NON COURANTS					
Immobilisations incorporelles	4,30	2 200 000,00	2 199 999,80	0,20	0,20
Immobilisations corporelles	4,40	15 166 278 292,14	3 761 410 020,03	11 404 868 272,11	10 350 749 420,55
Immobilisations en cours	4,50	1 049 354 872,00		1 049 354 872,00	241 314 910,00
Immobilisations financières	4,60	0,00		0,00	5 730 481,00
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		16 217 833 164,14	3 763 610 019,83	12 454 223 144,31	10 597 794 811,75
ACTIFS COURANTS					
Stocks et en-cours	4,70				
Matières premières		99 117 739,91		99 117 739,91	105 164 510,00
Habillement du personnel		74 109 130,00		74 109 130,00	33 771 040,00
Produits finis et semi finis		51 213 329,66		51 213 329,66	69 145 121,14
Matières consommables		417 955 392,99		417 955 392,99	230 129 964,46
		642 395 592,56		642 395 592,56	438 210 635,60
Créances et emplois assimilés	4,80				
Clients et autres débiteurs		8 677 931 482,18	2 525 152 255,69	6 152 779 226,49	7 209 826 454,56
Impôts		398 012 698,90		398 012 698,90	35 785 400,64
Compte Etat MALAGASY - CCI IVATO		375 795 000,00	187 897 500,00	187 897 500,00	375 795 000,00
Autres créances et actifs assimilés		1 245 079 746,56	302 409 969,10	942 669 777,46	919 465 986,28
		10 696 818 927,64	3 015 459 724,79	7 681 359 202,85	8 540 872 841,48
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4,90				
Dépôt à terme		4 000 000 000,00		4 000 000 000,00	
Trésorerie (fonds en caisse et dépôts à vue)		2 089 957 550,35		2 089 957 550,35	1 866 267 442,16
TOTAL ACTIFS COURANTS		17 429 172 070,55	3 015 459 724,79	14 413 712 345,76	10 845 350 919,24
TOTAL DES ACTIFS		33 647 005 234,69	6 779 069 744,62	26 867 935 490,07	21 443 145 730,99

3.2 BILAN (PASSIF)

Montant exprimé en Ariary)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	Note	31/12/2017	31/12/2016
		Montant Net	Montant Net
CAPITAUX PROPRES	4,10		
Capital social		7 849 480 000,00	7 849 480 000,00
Réserves légales		784 948 000,00	784 948 000,00
Réserves facultatives		353 509 925,36	353 509 925,36
Report à nouveau		1 882 012 566,23	-708 944 023,07
Résultat net de l'exercice		4 790 678 333,23	3 375 904 589,30
		15 660 628 824,82	11 654 898 491,59
Part de la société consolidante (1)			
Part des minoritaires (1)			
TOTAL CAPITAUX PROPRES I		15 660 628 824,82	11 654 898 491,59
PASSIFS NON-COURANTS	4,11		
Dettes à long et moyen terme à plus d'un an		449 547 777,60	449 547 777,60
TOTAL PASSIFS NON-COURANTS II		449 547 777,60	449 547 777,60
PASSIFS COURANTS			
Dettes court terme - partie court terme de dettes long terme	4,12,1	4 281 504 756,36	4 593 504 756,36
Caution - contrats de ventes	4,12,2	550 436 621,59	556 086 621,59
Fournisseurs et comptes rattachés	4,12,3	888 018 227,34	703 553 061,02
Fournisseurs d'immobilisations	4,12,5	303 477 760,54	104 026 357,14
Autres dettes	4,12,4	4 734 321 521,82	3 381 528 665,69
TOTAL PASSIFS COURANTS III		10 757 758 887,65	9 338 699 461,80
TOTAL GENERAL		26 867 935 490,07	21 443 145 730,99

3.3 COMPTE DE RESULTAT (PAR NATURE)

Montant exprimé en Ariary

Désignation	Note	Montant Net 2017	Montant Net 2016
Chiffre d'affaires		19 094 421 914,87	12 872 602 919,94
Production stockée		52 611 817,26	-117 881 056,60
Production immobilisée		954 787 832,00	667 447 818,30
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE	4,14	20 101 821 564,13	13 422 169 681,64
Achats consommés	4,13	2 412 297 983,79	2 000 497 254,92
Services extérieurs et autres consommations	4,13	5 834 604 913,32	2 103 621 959,66
II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE		8 246 902 897,11	4 104 119 214,58
III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		11 854 918 667,02	9 318 050 467,06
Charges de personnel (A)	4,13	5 123 826 766,84	3 900 414 124,42
Impôts, taxes et versements assimilés		16 014 256,40	204 015 456,69
IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		6 715 077 643,78	5 213 620 885,95
Autres produits opérationnels	4,14	1 926 578 651,10	95 038 205,45
Autres charges opérationnelles	4,13	892 185 010,19	768 377 070,38
Dotations aux amortissements	4,13	400 007 476,24	240 141 844,93
Dotations aux provisions et pertes de valeur	4,13	1 442 100 307,34	576 321 549,26
Reprise sur provisions et pertes de valeur		17 117 866,10	2 382 337,32
V - RESULTAT OPERATIONNEL		5 924 481 367,21	3 726 200 964,15
Produits financiers	4,14	130 451 652,16	47 716 322,09
Charges financières			0,00
VI - RESULTAT FINANCIER		130 451 652,16	47 716 322,09
VII - RESULTAT AVANT IMPOTS (V - VI)		6 054 933 019,37	3 773 917 286,24
impôts exigibles sur résultats		1 264 254 686,14	398 012 696,94
Impôts différés (Variations)			0,00
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		22 175 969 733,49	13 567 306 546,50
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		17 385 291 400,26	10 191 401 957,20
VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		4 790 678 333,23	3 375 904 589,30
Eléments extraordinaires (produits) - à préciser			0,00
Eléments extraordinaires (charges) - à préciser			0,00
IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE			0,00
X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE		4 790 678 333,23	3 375 904 589,30

3.4 COMPTE DE RESULTAT (PAR FONCTION)

(Montant exprimé en Ariary)

Désignation	Montant Net 2017	Montant Net 2016
Ventes	19 094 421 914,87	12 872 602 919,94
Cout des ventes	1 404 898 334,53	- 1 450 930 493,22
MARGE BRUTE	17 689 523 580,34	11 421 672 426,72
Couts commerciaux		
Autres produits opérationnels	1 943 696 517,20	97 420 542,77
Charges administratives	12 816 553 720,14	7 024 514 934,96
Autres charges opérationnelles	892 185 010,19	768 377 070,38
RESULTAT OPERATIONNEL	5 924 481 367,21	3 726 200 964,15
Produits financiers	130 451 652,16	47 716 322,09
Charges financières		
RESULTAT FINANCIER	130 451 652,16	47 716 322,09
RESULTAT AVANT IMPOT	6 054 933 019,37	3 773 917 286,24
Impôts exigibles sur les résultats	1 264 254 686,14	398 012 696,94
Impôts différés		
RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES	4 790 678 333,23	3 375 904 589,30
Charges extraordinaires (à préciser)		
Produits extraordinaires (à préciser)		
RESULTAT DE L'EXERCICE	4 790 678 333,23	3 375 904 589,30

3.5 TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

(Montant exprimé en Ariary)

Désignation	Exercice 2017	Exercice 2016
Flux de trésorerie liées à l'activité		
Résultat net de l'exercice	4 790 678 333,23	3 375 904 589,30
Ajustement pour :		
Amortissements et provisions	400 007 476,24	240 141 844,93
Correction d'erreur		-708 944 023,07
Variation de stock	-204 184 956,96	37 580 548,35
Variation des impôts différés		
Variation des clients et autres créances	859 513 638,63	-2 851 134 467,97
Variation des fournisseurs et autres dettes	1 736 709 425,85	-3 809 024 775,07
Plus ou moins values de cessions, nettes d'impôts	-840 576 750,79	-394 696 448,77
Flux de trésorerie générés par l'activité (A)	6 742 147 166,20	-4 110 172 732,30
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Décassements sur acquisition d'immobilisations corporelles	-1 415 859 058,01	-1 205 804 192,70
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles		
Décassements sur acquisitions d'immobilisations financières		
Encaissements sur remboursements d'immobilisations financières		
Incidence des variations de périmètre de consolidation (1)		
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	-1 415 859 058,01	-1 205 804 192,70
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes versés aux actionnaires	-784 948 000,00	
Encaissements de nouveaux emprunts		
Remboursements d'emprunts	-312 000 000,00	-724 102 600,00
Augmentation de capital en numéraire		5 006 830 530,42
Paiement de Caution sur contrat de ventes	-5 650 000,00	116 692 049,86
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	-1 102 598 000,00	4 399 419 980,28
Variation de trésorerie de la période (A + B + C)	4 223 690 108,19	-916 556 944,72
Trésorerie d'ouverture	1 866 267 442,16	2 782 824 387,08
Trésorerie de clôture	6 089 957 550,35	1 866 267 442,16
Incidence des variations de cours des devises		
Variation de trésorerie	4 223 690 108,19	-916 556 944,92

3.6 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Montant exprimé en Ariary)

Désignation	Capital social	Réserves	Réserves facultatives	Report à nouveau	Résultat	Total
Solde au 31 décembre 2014	7 849 488 000,00			-4 532 806 778,76	-1 427 125 173,90	1 889 556 047,34
Correction d'erreurs						
Autres produits et charges						
Affectation du résultat				-1 427 125 173,90	1 427 125 173,90	
Opération en capital						
Résultat net exercice 2015					2 091 559 347,60	2 091 559 347,60
Solde au 31 décembre 2015	7 849 488 000,00			-5 959 931 952,66	2 091 559 347,60	3 981 115 394,94
Correction d'erreurs				-708 944 023,07		-708 944 023,07
Autres produits et charges						
Affectation du résultat		784 948 000,00	353 509 925,36	953 101 422,24	-2 091 559 347,60	
Opération en capital	-8 000,00			5 006 830 530,42		5 006 822 530,42
Résultat net exercice 2016					3 375 904 589,30	3 375 904 589,30
Solde au 31 décembre 2016	7 849 480 000,00	784 948 000,00	353 509 925,36	-708 944 023,07	3 375 904 589,30	11 654 898 491,59
Correction d'erreurs						
Autres produits et charges						
Affectation du résultat				2 590 956 589,30	-3 375 904 589,30	-784 948 000,00
Opération en capital						
Résultat net exercice 2017					4 790 678 333,23	4 790 678 333,23
Solde au 31 décembre 2017	7 849 480 000,00	784 948 000,00	353 509 925,36	1 882 012 566,23	4 790 678 333,23	15 660 628 824,82