

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2017

(Montants exprimés en Ariary)

ACTIF	Note	EXERCICE 2017			EXERCICE 2016
		Montant Brut	Amorts/Perte val.	Montant Net	Montant Net
ACTIFS NON COURANTS :	I.I				
Écart d'acquisition (ou goodwill)		0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations incorporelles :					
- Frais de développement immobilisables, logiciels informatiques et assimilés, concessions & droits similaires, brevets, licences, marques		20 722 749,80	20 305 044,88	417 704,92	576 352,46
- Autres immobilisations incorporelles		0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations corporelles :					
- Terrains		164 146 279,57	0,00	164 146 279,57	164 146 279,57
- Constructions		3 754 756 587,10	647 416 477,41	3 107 340 109,69	3 291 520 105,98
- Installations techniques		0,00	0,00	0,00	0,00
- Autres immobilisations corporelles		1 178 981 861,42	853 206 703,70	325 775 157,72	441 473 110,36
Immobilisations mises en concession		0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations en cours		0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations financières :					
- Titres mis en équivalence		972 537 000,00	2 500 000,00	970 037 000,00	1 005 362 000,00
- Autres participations et créances rattachées		0,00	0,00	0,00	0,00
- Autres titres immobilisés		0,00	0,00	0,00	0,00
- Prêts et autres immobilisations financières		86 917 016,00	0,00	86 917 016,00	86 917 016,00
Impôts différés actifs - non courants		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		6 178 061 493,89	1 523 428 225,99	4 654 633 267,90	4 989 994 864,37
ACTIFS COURANTS :	I.II				
Stocks et en cours :	1				
- Matières premières		0,00	0,00	0,00	0,00
- En cours de production		37 134 904 864,87	0,00	37 134 904 864,87	38 265 763 799,18
- Produits finis		69 578 495,00	0,00	69 578 495,00	69 578 495,00
- Marchandises		0,00	0,00	0,00	0,00
- A l'extérieur		0,00	0,00	0,00	0,00
Créances et emplois assimilés :					
- Clients et autres débiteurs	2	10 089 492 195,18	186 953 860,13	9 902 538 335,05	6 005 733 694,53
- Autres créances et actifs assimilés	3	19 544 392 584,44	0,00	19 544 392 584,44	20 642 176 433,12
Trésorerie et équivalents de trésorerie :					
- Placements et autres équivalents de trésorerie		0,00	0,00	0,00	0,00
- Trésorerie (fonds en caisse et dépôts à vue)		1 517 926 983,07	0,00	1 517 926 983,07	217 012 818,82
TOTAL ACTIFS COURANTS		68 356 295 122,56	186 953 860,13	68 169 341 262,43	65 200 265 240,65
TOTAL DES ACTIFS		74 534 356 616,45	1 710 382 086,12	72 823 974 530,33	70 190 260 105,02

(Montants exprimés en Ariary)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	EXERCICE 2017 Montant Net	EXERCICE 2016 Montant Net
CAPITAUX PROPRES :			
- Capital émis		1 720 000 000,00	1 720 000 000,00
- Réserve légale		58 194 774,92	27 176 000,00
- Réserves pour investissement		200 240 000,00	200 240 000,00
- Écarts d'évaluation		0,00	0,00
- Écart d'équivalence		0,00	0,00
- Résultat net de l'exercice		712 156 418,87	620 375 498,39
- Autres capitaux propres - report à nouveau		1 966 851 784,23	1 420 495 060,76
TOTAL CAPITAUX PROPRES		4 657 442 978,02	3 988 286 559,15
PASSIFS NON COURANTS :			
	I.III		
- Subventions d'équipement		6 051 256 520,51	3 494 011 506,52
- Fonds de réinvestissement		0,00	0,00
- Impôts différés		0,00	0,00
- Emprunts et dettes financières		27 325 144 108,14	23 244 050 304,78
- Provisions et produits constatés d'avance		0,00	0,00
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		33 376 400 628,65	26 738 061 811,30
PASSIFS COURANTS :			
	I.IV		
- Dettes court terme - partie CT de dettes LT		0,00	1 000 000 000,00
- Fournisseurs et comptes rattachés	1	34 275 281 796,47	38 463 036 144,16
- Provis°&produits cons.d'av.-passifs courants		0,00	0,00
- Autres dettes		0,00	0,00
- Comptes de trésorerie (découverts bancaires)		514 849 127,19	875 590,41
TOTAL PASSIFS COURANTS		34 790 130 923,66	39 463 911 734,57
TOTAL DES PASSIFS		72 823 974 530,33	70 190 260 105,02

COMPTE DE RESULTAT PAR NATURE DE L'EXERCICE 2017

(Montants exprimés en Ariary)

	Note	EXERCICE 2017	EXERCICE 2016
Chiffre d'affaires		6 070 529 953,53	4 501 376 327,54
Production stockée		(1 130 858 934,31)	14 157 651 451,03
Production immobilisée		0,00	0,00
I - PRODUCTION DE L'EXERCICE		4 939 671 019,22	18 659 027 778,57
Achats consommés		165 292 934,41	14 401 995 042,19
Services extérieurs et autres consommations		467 241 158,50	1 574 561 329,03
II - CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE		632 534 092,91	15 976 556 371,22
III - VALEUR AJOUTÉE D'EXPLOITATION (I - II)		4 307 136 926,31	2 682 471 407,35
Subventions d'exploitation		0,00	0,00
Charges de personnel		(1 507 681 324,60)	(1 405 246 206,03)
Impôts, taxes et versements assimilés		(14 925 000,00)	(128 657 144,40)
IV - EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION		2 784 530 601,71	1 148 568 056,92
Autres produits opérationnels		164 434 200,42	144 834 078,07
Autres charges opérationnelles		(150 366 669,17)	(189 105 006,33)
Dotations aux amortissements, aux provisions et pertes de valeur		(308 302 429,47)	(306 834 923,80)
Reprises sur provisions et pertes de valeur		74 888 809,35	93 440 017,15
V - RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		2 565 184 512,84	890 902 222,01
Produits financiers		431 364 277,41	162 214 952,19
Charges financières		(2 100 308 937,71)	(272 720 875,81)
VI - RÉSULTAT FINANCIER		(1 668 944 660,30)	(110 505 923,62)
VII - RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (V + VI)		896 239 852,54	780 396 298,39
Impôts exigibles sur résultats		184 083 433,67	160 020 800,00
Impôts différés (Variations)		0,00	0,00
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		5 610 358 306,40	19 059 516 825,98
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		4 898 201 887,53	18 439 141 327,59
VIII - RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		712 156 418,87	620 375 498,39
Éléments extraordinaires (produits) - à préciser		0,00	0,00
Éléments extraordinaires (charges) - à préciser		0,00	0,00
IX - RÉSULTAT EXTRAORDINAIRE		0,00	0,00
X - RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (VIII + IX)		712 156 418,87	620 375 498,39

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DE L'EXERCICE 2017
Méthode indirecte

(Montants exprimés en Ariary)

	Note	EXERCICE 2017	EXERCICE 2016
Flux de trésorerie liés à l'activité :			
Résultat net de l'exercice		712 156 418,87	620 375 498,39
Ajustements pour :			
. Amortissements et provisions		308 302 429,47	306 834 923,80
. Variation des impôts différés		0,00	0,00
. Variation des stocks		1 130 858 934,31	(14 157 651 451,03)
. Variation des clients et autres créances		(2 799 020 791,84)	(14 913 902 480,79)
. Variation des fournisseurs et autres dettes		(4 187 754 347,69)	4 276 943 453,83
. Plus ou moins values de cession, nettes d'impôts		0,00	(910 777,20)
<i>Flux de trésorerie générés par l'activité (A)</i>		(4 835 457 356,88)	(23 868 310 833,00)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :			
Décassements sur acquisition d'immobilisations		(8 265 833,00)	(54 928 982,00)
Variation des fournisseurs d'immobilisations		0,00	(231 008 605,15)
Diminution des immobilisations financières		35 325 000,00	0,00
Encaissements sur cessions d'immobilisations		0,00	911 638,60
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)</i>		27 059 167,00	(285 025 948,55)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement :			
Dividendes versés aux actionnaires		(43 000 000,00)	(34 400 000,00)
Augmentation de capital en numéraire		0,00	0,00
Variations Subvention d'équipement		2 557 245 013,99	(138 500 000,00)
Variations de fonds de réinvestissement		0,00	0,00
Variations des provisions		0,00	0,00
Émission d'emprunt et Cautionnements reçus		5 019 666 666,49	20 500 000 000,00
Remboursements d'emprunts		(1 938 572 863,13)	(82 111 894,87)
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)</i>		5 595 338 817,35	20 244 988 105,13
Variation de trésorerie de la période (A + B + C)			
Trésorerie d'ouverture		786 940 627,47	(3 908 348 676,42)
Trésorerie de clôture		216 137 228,41	4 124 485 904,83
Incidence des variations de cours des devises		1 003 077 855,88	216 137 228,41
		0,00	0,00
<i>Variation de trésorerie</i>		786 940 627,47	(3 908 348 676,42)

ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES DE L'EXERCICE 2017

(Montants exprimés en Ariary)

	Note	Capital social	Primes et réserves	Écart d'évaluation	Résultat et Report à nouveau	Total
Solde au 31 décembre 2015 :		271 760 000,00	227 416 000,00	0,00	2 903 135 060,76	3 402 311 060,76
Changement de méthode comptable		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Correction d'erreurs		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres produits et charges		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Affectation du résultat 2015		0,00	0,00	0,00	(34 400 000,00)	(34 400 000,00)
Opérations en capital		1 448 240 000,00	0,00	0,00	(1 448 240 000,00)	0,00
Résultat net de l'exercice 2016		0,00	0,00	0,00	620 375 498,39	620 375 498,39
Solde au 31 décembre 2016 :		1 720 000 000,00	227 416 000,00	0,00	2 040 870 559,15	3 988 286 559,15
Changement de méthode comptable		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Correction d'erreurs		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres produits et charges		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Affectation du résultat 2016		0,00	31 018 774,92	0,00	(74 018 774,92)	(43 000 000,00)
Opérations en capital		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice 2017		0,00	0,00	0,00	712 156 418,87	712 156 418,87
Solde au 31 décembre 2017 :		1 720 000 000,00	258 434 774,92	0,00	2 679 008 203,10	4 657 442 978,02