

**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 incorporelles		226 787 237,07	195 389 066,67
<i>Amortissement</i>		(88 677 072,89)	(405 720 958,02)
Immobilisations corporelles		43 527 918 881,41	42 505 657 211,70
<i>Amortissement</i>		(28 612 627 450,87)	(27 998 084 087,36)
Immobilisations en cours		63 047 047,10	12 053 267,10
Immobilisations financières		10 978 709 747,77	10 978 709 747,77
<i>Amortissement</i>		(5 973 413 124,84)	(4 854 538 613,97)
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>2</b>	<b>20 121 745 264,75</b>	<b>20 433 465 633,89</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Créances et emplois assimilés	<b>1</b>	7 362 961 453,88	5 559 542 245,55
<i>Provisions</i>		(1 258 974 436,16)	(829 349 430,97)
Autres créances et actifs assimilés		3 733 172 691,87	4 753 547 834,39
<i>Créances sociales</i>	<b>4</b>	392 102 335,93	202 274 723,66
<i>Organismes sociaux débiteurs</i>		17 073 198,00	19 246 598,00
<i>Etat, impôts et taxes débiteurs</i>	<b>5</b>	3 238 803 084,00	4 285 145 022,82
<i>Autres créances</i>	<b>6</b>	85 194 073,94	246 881 489,91
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<b>3</b>	10 517 404 491,41	4 274 648 552,43
<i>Placements</i>		3 633 634 025,66	700 000 000,00
<i>Trésorerie (fonds en caisse et dépôts à vue)</i>		6 883 770 465,75	3 574 648 552,43
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>20 354 564 201,00</b>	<b>13 758 389 201,40</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>40 476 309 465,75</b>	<b>34 191 854 835,29</b>

Unité monétaire : Ariary

PASSIF	Note	MONTANT AU 31/12/2017	MONTANT AU 31/12/2016
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis		2 311 400 000,00	2 311 400 000,00
Résultat de la période		452 205 598,66	161 722 168,79
Réserves légales		643 761 702,50	635 675 594,06
Autres capitaux propres – report à nouveau		19 852 425 846,14	19 798 789 785,79
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>7</b>	<b>23 259 793 147,30</b>	<b>22 907 587 548,64</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>			
Provisions pour risques et charge	<b>9</b>	1 895 733 633,67	1 689 358 588,13
Emprunts et dettes financières	<b>3</b>	2 648 147 130,08	802 112 004,71
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>		<b>4 543 880 763,75</b>	<b>2 491 470 592,84</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>8</b>	3 665 457 061,32	851 883 241,09
<i>Fournisseurs</i>		<i>1 850 120 023,86</i>	<i>115 581 142,55</i>
<i>Redevances SPAT</i>		<i>1 815 337 037,46</i>	<i>736 302 098,54</i>
Autres dettes		9 007 178 493,38	7 940 913 452,72
<i>Dettes sociales</i>	<b>4</b>	<i>1 847 444 111,77</i>	<i>1 750 548 157,77</i>
<i>Organismes sociaux créditeurs</i>		<i>672 423 122,51</i>	<i>599 272 842,64</i>
<i>Etat, collectivités publiques, organismes</i>	<b>5</b>	<i>5 544 559 861,65</i>	<i>3 112 694 758,08</i>
<i>Dettes diverses</i>	<b>6</b>	<i>942 751 397,02</i>	<i>2 478 397 693,80</i>
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		<b>12 672 635 554,70</b>	<b>8 792 796 693,81</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>40 476 309 465,75</b>	<b>34 191 854 835,29</b>

**22. 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	<b>1</b>	24 039 405 783,22	18 187 875 340,69
Production immobilisée		0,00	1 042 183 043,00
<b>I – Production de l'exercice</b>		<b>24 039 405 783,22</b>	<b>19 230 058 383,69</b>
Achats consommés		2 872 556 133,79	3 173 720 224,68
Services extérieurs et autres consommations		4 781 831 215,52	3 669 856 328,25
<b>II - Consommation de l'exercice</b>	<b>8</b>	<b>7 654 387 349,31</b>	<b>6 843 576 552,93</b>
<b>III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)</b>		<b>16 385 018 433,91</b>	<b>12 386 481 830,76</b>
Charges de personnel	<b>4</b>	10 884 928 714,37	9 992 913 007,86
Impôts, taxes et versements assimilés		69 477 645,20	179 752 675,70
<b>IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>5 430 612 074,34</b>	<b>2 213 816 147,20</b>
Autres produits opérationnels		391 297 734,27	1 490 842 564,14
Autres charges opérationnels		101 261 269,25	977 253 144,16
Dotations aux amortissements, aux provisions et pertes de valeur		4 907 392 738,69	3 549 272 193,84
Reprise sur provisions et pertes de valeurs		65 417 066,08	1 209 929 551,15
<b>V - RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>878 672 866,75</b>	<b>388 062 924,49</b>
Produits financiers		81 978 523,95	34 086 012,90
Charges financières		218 714 772,12	169 167 391,90
<b>VI - RESULTAT FINANCIER</b>		<b>(136 736 248,17)</b>	<b>(135 081 379,00)</b>
<b>VII - RESULTAT AVANT IMPOTS (V + VI)</b>		<b>741 936 618,58</b>	<b>252 981 545,49</b>
Impôts sur les revenus	<b>10</b>	120 517 028,92	91 259 376,70
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		24 578 099 107,52	21 964 916 511,88
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		23 956 679 517,86	21 803 194 343,09
<b>VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>621 419 589,66</b>	<b>161 722 168,79</b>
Eléments extraordinaires (produits) – à préciser		0,00	0,00
Eléments extraordinaires (charges) – à préciser		169 213 991,00	0,00
<b>IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>		<b>(169 213 991,00)</b>	<b>0,00</b>
<b>X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>452 205 598,66</b>	<b>161 722 168,79</b>

**23. 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 31/12/2016
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>		
Résultat net de l'exercice	452 205 598,66	161 722 168,79
Ajustements pour :		
- Amortissements et provisions	2 052 374 039,98	(86 297 318,81)
- Variation des stocks	0,00	835 507 670,59
- Variation des clients et autres créances	(767 784 160,26)	(3 083 789 996,29)
- Variation des fournisseurs et autres dettes	3 880 697 010,89	1 624 687 869,48
- Changement de méthode comptable		
- Régularisation des immobilisations	2 592 005 735,15	8 949 408 401,71
- Correction d'erreur		(3 699 092 958,37)
- Variations de subventions d'investissements		
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité (A)</b>	<b>8 209 498 224,42</b>	<b>4 702 145 837,10</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		
Décaissements sur acquisition d'immobilisations	(3 979 117 210,41)	(2 553 435 326,88)
Encaissements sur cessions d'immobilisations	301 132 009,00	115 590 600,00
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)</b>	<b>(3 677 985 201,41)</b>	<b>(2 437 844 726,88)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Dividendes versés aux actionnaires	(100 000 000,00)	(15 000 000,00)
Augmentation de capital en numéraire		
Emission d'emprunt	2 775 000 000,00	
Remboursement d'emprunt	(928 964 874,63)	(697 887 995,29)
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)</b>	<b>1 746 035 125,37</b>	<b>(712 887 995,29)</b>
<b>Variation de trésorerie de la période (A+B+C)</b>	<b>6 277 548 148,38</b>	<b>1 551 413 114,93</b>
Trésorerie d'ouverture	4 239 856 343,03	2 688 443 228,10
Trésorerie de clôture	10 517 404 491,41	4 239 856 343,03
Incidence des variations de cours des devises		
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>6 277 548 148,38</b>	<b>1 551 413 114,93</b>

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

Unité monétaire : Ariary

RUBRIQUE	Capital social	PRIME & RESERVES	Résultat de la période	Report à nouveau	Total
<b>Solde au 31 décembre 2015</b>	<b>2 311 400 000,00</b>	<b>633 558 695,83</b>	<b>42 337 964,89</b>	<b>23 472 661 678,39</b>	<b>26 459 958 339,11</b>
Changement de méthode comptable					0,00
Correction d'erreurs				(3 699 092 958,37)	(3 699 092 958,37)
Autres produits & charges		2 116 898,24	(42 337 964,89)	25 221 066,65	0,00
Affectation du résultat de l'exercice 2014			161 722 168,79		(15 000 000,00)
Résultat net de l'exercice 2015					161 722 168,8
<b>Solde au 31 décembre 2016</b>	<b>2 311 400 000,00</b>	<b>635 675 594,07</b>	<b>161 722 168,79</b>	<b>19 798 789 786,67</b>	<b>22 907 587 549,53</b>
Changement de méthode comptable					0,00
Correction d'erreurs					0,00
Autres produits & charges		8 086 108,44	(161 722 168,79)	53 636 060,35	0,00
Affectation du résultat de l'exercice 2016			452 205 598,66		(100 000 000,00)
Résultat net au 31 décembre 2017					452 205 598,66
<b>Solde au 31 décembre 2017</b>	<b>2 311 400 000,00</b>	<b>643 761 702,51</b>	<b>452 205 598,66</b>	<b>19 852 425 847,02</b>	<b>23 259 793 148,19</b>