

BILAN ACTIF

Exercice clos le 31 Décembre 2017

Unité monétaire : Ariary

ACTIF	Notes	2017 Brut	2017 Amort/prov	2017 Net	2016 Net
ACTIFS NON COURANTS	2				
Immobilisations incorporelles		2 400 000,00	2 400 000,00	0,00	0,00
Logiciels paie		2 400 000,00	2 400 000,00	0,00	0,00
Immobilisations corporelles		9 752 480 613,97	5 914 377 077,88	3 838 103 536,09	4 284 939 813,10
Terrain		506 740 010,00	0,00	506 740 010,00	506 740 010,00
Construction		1 053 892 963,20	799 504 616,25	254 388 346,95	276 241 427,85
Autres immobilisations corporelles		3 330 558 728,10	2 604 026 048,71	726 532 679,39	957 016 850,92
Plantation		4 577 905 403,47	2 229 178 903,72	2 348 726 499,75	2 543 225 524,33
Mise en valeur plantation		283 383 509,20	281 667 509,20	1 716 000,00	1 716 000,00
Immobilisations en cours		1 356 603 936,29	2 235 433,00	1 354 368 503,29	1 129 807 290,84
Immobilisations financières		1 599 360,00	240 000,00	1 359 360,00	1 359 360,00
Impôts différés actif		119 236 278,00	0,00	119 236 278,00	108 059 953,46
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		11 232 320 188,26	5 919 252 510,88	5 313 067 677,38	5 524 166 417,40
ACTIFS COURANTS	9				
Stocks et en cours		495 029 841,00	19 245 000,00	475 784 841,00	314 695 926,00
Matières premières		82 586 404,00	0,00	82 586 404,00	84 269 800,00
Produits finis		16 226 364,00	0,00	16 226 364,00	22 522 705,00
Autres approvisionnements		396 217 073,00	19 245 000,00	376 972 073,00	207 903 421,00
Créances et emplois assimilés		65 708 291,81	16 708 463,00	48 999 828,81	114 982 869,73
Clients et autres débiteurs		20 772 151,21	16 708 463,00	4 063 688,21	63 138 405,26
Impôts		32 772 047,44	0,00	32 772 047,44	33 889 853,11
Autres créances et actifs assimilés		12 164 093,16	0,00	12 164 093,16	17 954 611,36
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3	1 042 214 221,93		1 042 214 221,93	1 827 132 942,20
(Fonds en caisse et dépôts à vue)					
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		1 602 952 354,74	35 953 463,00	1 566 998 891,74	2 256 811 737,93
TOTAL DES ACTIFS		12 835 272 543,00	5 955 205 973,88	6 880 066 569,12	7 780 978 155,33

BILAN PASSIF ET CAPITAUX PROPRES **Exercice clos le 31 Décembre 2017**

Unité monétaire : Ariary

PASSIF	NOTES	MONTANT 2017	MONTANT 2016
<u>CAPITAUX PROPRES</u>	7		
Capital émis		2 597 600 000,00	2 597 600 000,00
Prime et réserves		1 236 387 368,00	1 224 387 368,00
Résultat Net		(476 945 112,98)	12 979 420,44
Autres capitaux propres- report à nouveau		(286 287 257,70)	(287 266 678,14)
TOTAL I		3 070 754 997,32	3 547 700 110,30
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Associés ETAT	3	3 000 000 000,00	3 000 000 000,00
Produits différés: subventions d'investissement		980 748,60	1 037 429,80
TOTAL PASSIFS NON COURANTS II		3 000 980 748,60	3 001 037 429,80
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	8	527 578 480,70	570 403 579,73
Provisions et produits constatés d'avance	6	280 752 342,50	656 891 145,50
Autres dettes		0,00	4 945 890,00
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		808 330 823,20	1 232 240 615,23
TOTAL DES PASSIFS		6 880 066 569,12	7 780 978 155,33

COMPTE DE RESULTAT
(Par nature)
Période du 01 janvier au 31 Décembre 2017

Unité monétaire : Ariary

	Notes	2017	2016
Chiffre d'affaires	1	3 608 014 195,91	4 193 432 050,50
Production stockée		(7 979 737,00)	(144 767 944,75)
Production immobilisée		504 078 712,14	1 149 498 954,20
I-Production de l'exercice		<u>4 104 113 171,05</u>	<u>5 198 163 059,95</u>
Achats consommés	8	565 182 813,90	1 400 431 445,47
Services extérieurs et autres consommations	8	491 506 873,97	585 014 348,92
II- Consommation de l'exercice		<u>1 056 689 687,87</u>	<u>1 985 445 794,39</u>
III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I- II)		<u>3 047 423 483,18</u>	<u>3 212 717 265,56</u>
Charges de personnel	4	2 766 485 762,73	2 725 396 033,92
Impôts, taxes et versements assimilés		7 562 509,00	14 764 833,60
IV- EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		<u>273 375 211,45</u>	<u>472 556 398,04</u>
Autres produits opérationnels		17 675 640,99	26 629 853,55
Autres charges opérationnelles		138 349 060,69	26 209 315,62
Dotations aux amortissements, aux prov et pertes val		747 344 891,31	443 373 940,58
Reprise sur provisions et pertes de valeurs		11 833 197,94	700 000,00
V-RESULTAT OPERATIONNEL		<u>(582 809 901,62)</u>	<u>30 302 995,39</u>
Produits financiers		4 775 274,16	3 834 666,64
Charges financières		6 763,52	91 241,59
VI- RESULTAT FINANCIER		<u>4 768 510,64</u>	<u>3 743 425,05</u>
VII- RESULTAT AVANT IMPOTS (V+VI)		<u>(578 041 390,98)</u>	<u>34 046 420,44</u>
Impôts exigibles sur résultat		18 140 000,00	21 067 000,00
Impôts différés		119 236 278,00	
VIII- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		<u>(476 945 112,98)</u>	<u>12 979 420,44</u>

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
(Méthode directe)
Période du 01 janvier 2017 au 31 décembre 2017

Unité monétaire : Ariary

Rubriques	Notes	2017	2016
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Encaissement reçu des clients		3 691 616 196,62	4 380 791 939,78
Produits sur exercice antérieur		0,00	24 831 401,72
Production immobilisée		504 078 712,14	1 149 498 954,20
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(4 451 078 510,86)	(4 785 216 777,06)
Intérêts et autres frais financiers		(6 763,52)	(91 241,59)
Intérêts encaissés		4 775 274,16	3 834 666,64
Impôts sur les résultats payés		(21 067 000,00)	(41 440 000,00)
Flux net avant éléments extraordinaire			
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles (A)		(271 682 091,46)	732 208 943,69
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement sur acquisition d'immobilisation		(513 236 628,81)	1 362 663 635,54
Flux de trésorerie sur investissement (B)		(513 236 628,81)	(1 362 663 635,54)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (C)		0,00	0,00
Variation de la trésorerie la période (A+B+C)		(784 918 720,27)	(630 454 691,85)
Solde de la trésorerie au 31/12/17		1 042 214 221,93	1 827 132 942,20
Solde de la trésorerie au 31/12/16		(1 827 132 942,20)	(2 457 587 634,05)
Variation de la trésorerie de la période		(784 918 720,27)	(630 454 691,85)

Encaissement reçu des clients**3 691 616 196,62**

(+)Chiffre d'affaires hors taxe

3 608 014 195,91

Autres produits opérationnels

17 618 959,79

Variation des créances d'exploitation

(+)Solde d'ouverture

114 982 869,73

(-)Solde final

-48 999 828,81

Sommes versées aux fournisseurs et au personnel**4 451 078 510,86**

Achats consommés

734 251 465,90

Services extérieurs et autres consommations

491 506 873,97

Impôts et taxes

7 562 509,00

Charges de personnel

2 766 485 762,73

Autres charges d'exploitation

30 289 107,23

Impôts sur les bénéfices

18 140 000,00

Solde initial fournisseurs d'exploitations et autres

1 232 240 615,23

Solde final fournisseurs d'exploitation et autres

-808 330 823,20

IBS payé

-21 067 000,00

Décaissement sur acquisition d'immobilisation**513 236 628,81**

Tableau des variations des capitaux propres au 31 Décembre 2017

Unité monétaire : Ariary

	Capital Social	Prime Réserves	Résultat Report à Nouveau	Total
Solde au 31 Décembre 2014	2 597 600 000,00	1 149 387 368,00	(364 039 585,51)	3 382 947 782,49
Résultat net exercice 2014	-	-	151 772 907,37	151 772 907,37
Solde au 31 Décembre 2015	2 597 600 000,00	1 149 387 368,00	(212 266 678,14)	3 534 720 689,86
Affectation de résultat 2015	-	75 000 000,00	(75 000 000,00)	0,00
Résultat net exercice 2016	-	-	12 979 420,44	12 979 420,44
Solde au 31 Décembre 2016	2 597 600 000,00	1 224 387 368,00	(274 287 257,70)	3 547 700 110,30
Affectation de résultat 2016	-	12 000 000,00	(12 000 000,00)	0,00
Résultat net exercice 2017	-	-	(476 945 112,98)	(476 945 112,98)
Solde au 31 Décembre 2017	2 597 600 000,00	1 236 387 368,00	(763 232 370,68)	3 070 754 997,32