



**RAPPORT RELATIF AUX TRAVAUX DE
COMMISSARIAT AUX COMPTES DE L'EXERCICE CLOS
AU 31 DECEMBRE 2015**



CABINET MAZARS FIVOARANA

Mars 2016

21. BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2015

Unité monétaire : Ariary

ACTIF	Note	MONTANT AU 31/12/2015	MONTANT AU 31/12/2014
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles		129 035 566,67	101 255 566,67
<i>Amortissement</i>		(50 597 092,12)	(40 153 390,98)
Immobilisations corporelles		42 510 326 005,07	39 354 943 049,33
<i>Amortissement</i>		(27 742 634 163,51)	(26 307 146 431,70)
Immobilisations en cours		22 653 330,00	24 417 608,70
Immobilisations financières		17 541 358 066,33	17 541 358 066,33
<i>Amortissement</i>		(4 787 086 117,00)	(4 787 086 117,00)
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	2	27 623 055 595,44	25 887 588 351,35
ACTIFS COURANTS			
Stocks et en cours	9	835 507 670,59	835 507 670,39
<i>Provisions</i>		(835 507 670,39)	(835 507 670,39)
Créances et emplois assimilés	1	4 373 340 497,32	3 832 006 161,46
<i>Provisions</i>	1	(810 989 741,73)	(551 856 679,54)
Autres créances et actifs assimilés		2 872 077 641,88	2 907 921 494,42
<i>Créances sociales</i>	4	206 105 578,29	125 544 059,33
<i>Organismes sociaux débiteurs</i>		18 198 598,00	17 731 798,00
<i>Etat, impôts et taxes débiteurs</i>	5	2 510 834 687,66	2 521 568 101,70
<i>Autres créances</i>	6	136 938 777,93	243 077 535,39
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3	2 695 460 257,29	3 665 899 695,02
<i>Placements</i>		0,00	1 404 612 046,45
<i>Trésorerie (fonds en caisse et dépôts à vue)</i>		2 695 460 257,29	2 261 287 648,57
TOTAL ACTIFS COURANTS		9 129 888 654,96	9 853 970 671,36
TOTAL DES ACTIFS		36 752 944 250,40	35 741 559 022,71

Unité monétaire : Ariary

PASSIF	Note	MONTANT AU 31/12/2015	MONTANT AU 31/12/2014
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		2 311 400 000,00	2 311 400 000,00
Résultat de la période		42 337 964,89	132 392 741,25
Réserves légales		633 558 695,82	626 939 058,76
Autres capitaux propres – report à nouveau		23 472 661 677,51	23 386 888 573,32
TOTAL CAPITAUX PROPRES	7	26 459 958 338,22	26 457 620 373,33
PASSIFS NON-COURANTS			
Provisions pour risques et charge	10	1 636 534 212,51	2 121 275 803,73
Emprunts et dettes financières	8	1 500 000 000,00	0,00
PASSIFS NON-COURANTS		3 136 534 212,51	2 121 275 803,73
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	9	2 587 476 766,20	1 601 283 363,28
<i>Fournisseurs</i>		139 471 934,39	308 176 728,45
<i>Redevances SPAT</i>		2 448 004 831,81	1 293 106 634,83
Autres dettes		4 561 957 904,28	5 552 270 835,99
<i>Droits de port et péages</i>		1 755 958 316,18	969 826 902,32
<i>Dettes sociales</i>	4	1 385 681 228,93	1 353 745 537,60
<i>Organismes sociaux créditeurs</i>		246 832 659,06	232 081 491,33
<i>Etat, impôts et taxes créditeurs</i>	5	862 210 688,02	1 982 742 646,11
<i>Dettes diverses</i>	6	311 275 012,09	1 013 874 258,63
Comptes de trésorerie (découverts bancaires)	3	7 017 029,19	9 108 646,38
TOTAL PASSIFS COURANTS		7 156 451 699,67	7 162 662 845,65
TOTAL DES PASSIFS		36 752 944 250,40	35 741 559 022,71

22. COMPTE DE RESULTAT DU 01 JANVIER AU 31 DECEMBRE 2015**(Par nature)**

Unité monétaire : Ariary

RUBRIQUE	Note	MONTANT AU 31/12/2015	MONTANT AU 31/12/2014
Chiffre d'affaires	1	13 551 564 211,82	12 939 017 111,47
Production immobilisée	2	1 015 682 511,00	14 814 112,00
I – Production de l'exercice		14 567 246 722,82	12 953 831 223,47
Achats consommés		1 837 500 604,65	1 333 910 390,17
Services extérieurs et autres consommations		2 156 988 273,89	1 521 527 969,07
II - Consommation de l'exercice	9	3 994 488 878,54	2 855 438 359,24
III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		10 572 757 844,28	10 098 392 864,23
Charges de personnel (A)	4	9 093 255 611,66	9 063 214 365,00
Impôts, taxes et versements assimilés		39 984 415,06	88 322 584,80
IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		1 439 517 817,56	946 855 914,43
Autres produits opérationnels		2 625 156 465,07	2 019 689 281,40
Autres charges opérationnels	9	1 396 208 258,57	1 080 304 574,04
Dotations aux amortissements, aux provisions et pertes de valeur		3 637 049 526,32	2 969 859 628,51
Reprise sur provisions et pertes de valeurs		969 256 396,75	744 418 880,74
V - RESULTAT OPERATIONNEL		672 894,49	(339 200 125,98)
Produits financiers	3	114 142 049,54	149 573 036,80
Charges financières	8	4 400 979,14	1 699 606,70
VI - RESULTAT FINANCIER		109 741 070,40	147 873 430,10
VII - RESULTAT AVANT IMPOTS (V + VI)		110 413 964,89	(191 326 695,88)
Impôts sur les revenus	11	68 076 000,00	65 015 085,56
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		18 275 801 634,18	15 867 512 422,41
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		18 233 463 669,29	16 123 854 203,85
VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		42 337 964,89	(256 341 781,44)
Eléments extraordinaires (produits) – à préciser		0,00	388 734 522,69
Eléments extraordinaires (charges) – à préciser		0,00	0,00
IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE		0,00	388 734 522,69
X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE		42 337 964,89	132 392 741,25

23. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DU 01 JANVIER AU 31 DECEMBRE 2015**(Méthode indirecte)**

Unité monétaire : Ariary

RUBRIQUE	MONTANT AU 31/12/2015	MONTANT AU 31/12/2014
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net de l'exercice	42 337 964,89	132 392 741,25
Ajustements pour :		
- Amortissements et provisions	1 220 322 903,92	2 134 511 479,39
- Variation des stocks	0,20	0,00
- Variation des clients et autres créances	(505 490 483,32)	(978 258 929,97)
- Variation des fournisseurs et autres dettes	(4 119 528,79)	1 082 236 907,34
- Changement de méthode comptable		
- Correction d'erreur		0,00
- Variations de subventions d'investissements		(1 868 987 000,00)
Flux de trésorerie générés par l'activité (A)	753 050 856,90	501 895 198,01
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Décassements sur acquisition d'immobilisations	(3 181 398 677,04)	(3 000 197 591,02)
Encaissements sur cessions d'immobilisations		
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	(3 181 398 677,04)	(3 000 197 591,02)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes versés aux actionnaires	(40 000 000,00)	(30 000 000,00)
Augmentation de capital en numéraire		
Emission d'emprunt	1 500 000 000,00	
Remboursement d'emprunt		
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	1 460 000 000,00	(30 000 000,00)
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)	(968 347 820,14)	(2 528 302 393,01)
Trésorerie d'ouverture	3 656 791 048,64	6 185 093 441,66
Trésorerie de clôture	2 688 443 228,10	3 656 791 048,64
Incidence des variations de cours des devises		
Variation de trésorerie	(968 347 820,54)	(2 528 302 393,02)

24. ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2015

Unité monétaire : Ariary

Rubriques	Capital social	Primes & Réserves	Résultat de la période	Report à nouveau	Total
Solde au 31 décembre 2013	2 311 400 000,00	622 350 518,55	91 770 804,36	23 329 706 310,06	26 355 227 632,97
Changement de méthode comptable					0,00
Correction d'erreurs				0,00	0,00
Autres produits & charges		4 588 540,22	(91 770 804,36)	57 182 264,14	0,00
Affectation du résultat de l'exercice 2013			132 392 741,25		(30 000 000,00)
Résultat net de l'exercice 2014			132 392 741,25	23 386 888 574,20	132 392 741,25
Solde au 31 décembre 2014	2 311 400 000,00	626 939 058,77			26 457 620 374,22
Changement de méthode comptable					0,00
Correction d'erreurs				0,00	0,00
Autres produits & charges		6 619 637,06	(132 392 741,25)	85 773 104,19	0,00
Affectation du résultat de l'exercice 2014			42 337 964,89		(40 000 000,00)
Résultat net de l'exercice 2015			42 337 964,89	23 472 661 678,39	42 337 964,89
Solde au 31 décembre 2015	2 311 400 000,00	633 558 695,83	42 337 964,89	23 472 661 678,39	26 459 958 339,11