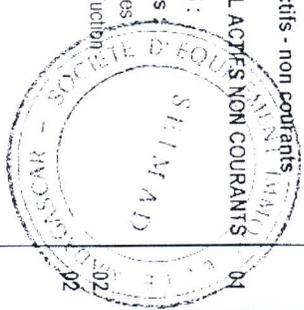


Exercice clos le 31 décembre 2016

(Unité monétaire : ARARY)

ACTIF	Note	EXERCICE 2016			EXERCICE 2015	
		Montant Brut	Amortis/Perte val.	Montant Net	Montant Net	
<b>ACTIFS NON COURANTS :</b>						
- Ecart 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	20 146 397,34	576 352,46	0,00	
- Autres immobilisations incorporelles		0,00	0,00	0,00	0,00	
- Immobilisations corporelles :						
- Terrains		164 146 279,57	0,00	164 146 279,57	164 147 140,97	
- Constructions		3 754 756 587,10	463 236 481,12	3 291 520 105,98	3 475 715 063,67	
- Installations techniques		0,00	0,00	0,00	0,00	
- Autres immobilisations corporelles		1 170 716 028,42	729 242 918,06	441 473 110,36	554 379 446,93	
- 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		1 007 862 000,00	2 500 000,00	1 005 362 000,00	960 743 000,00	
- 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	
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>6 205 120 660,89</b>	<b>3 716 123 156,52</b>	<b>4 989 994 864,37</b>	<b>5 241 901 667,57</b>	
<b>ACTIFS COURANTS :</b>						
- Stocks et en cours		0,00	0,00	0,00	0,00	
- Matières premières		38 285 799,18	0,00	38 285 799,18	24 108 112 348,15	
- En cours de production		69 578 495,00	0,00	69 578 495,00	69 578 495,00	
- Produits finis		0,00	0,00	0,00	0,00	
- Marchandises		0,00	0,00	0,00	0,00	
- A texténeur		0,00	0,00	0,00	0,00	
- Créances et emplois assimilés :						
- Clients et autres débiteurs		6 192 697 554,66	186 953 860,13	6 005 733 694,53	6 804 553 627,95	
- Autres créances et actifs assimilés		20 642 176 433,12	0,00	20 642 176 433,12	4 929 454 018,91	
- 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 vive)		217 012 818,82	0,00	217 012 818,82	4 125 200 209,43	
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>65 387 219 100,78</b>	<b>186 953 860,13</b>	<b>65 200 265 240,65</b>	<b>40 036 898 699,44</b>	
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>71 592 339 761,67</b>	<b>1 402 079 656,65</b>	<b>70 190 260 105,02</b>	<b>45 278 800 367,01</b>	
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>						
- Capital émis						
- Réserve légale						
- Réserves pour investissement						
- Ecart d'évaluation						
- Ecart d'équivalence						
- Résultat net de l'exercice						
- Autres capitaux propres - report à nouveau						
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>3 989 286 559,15</b>	<b>3 402 311 060,76</b>	<b>3 402 311 060,76</b>	<b>3 402 311 060,76</b>	
<b>PASSIFS NON COURANTS :</b>						
- Subventions d'équipement		3 494 011 506,52	3 632 511 506,52	3 632 511 506,52	3 632 511 506,52	
- Fonds de réinvestissement		0,00	0,00	0,00	0,00	
- Impôts différés		0,00	0,00	0,00	0,00	
- Emprunts et dettes financières		23 244 050 304,78	3 826 162 199,65	3 826 162 199,65	3 826 162 199,65	
- Provisions et produits constatés d'avance		0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>26 738 061 811,30</b>	<b>7 458 673 706,17</b>	<b>7 458 673 706,17</b>	<b>7 458 673 706,17</b>	
<b>PASSIFS COURANTS :</b>						
- Dettes court terme - partie CT de dettes LT		1 000 000 000,00	0,00	1 000 000 000,00	0,00	
- Fournisseurs et comptes rattachés		38 463 036 144,16	34 186 092 690,33	34 186 092 690,33	34 186 092 690,33	
- Provis° & produits cons. d'av. - passifs courants		0,00	0,00	0,00	0,00	
- Autres dettes		875 590,41	231 008 605,15	231 008 605,15	231 008 605,15	
- Comptes de trésorerie (découverts bancaires)			714 304,60	714 304,60	714 304,60	
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		<b>39 463 911 734,57</b>	<b>34 417 815 600,08</b>	<b>34 417 815 600,08</b>	<b>34 417 815 600,08</b>	
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>70 190 260 105,02</b>	<b>45 278 800 105,02</b>	<b>45 278 800 105,02</b>	<b>45 278 800 367,01</b>	



M. pour le Président des Comptes  
 Cabinet Mpanazava M.P.A.  
 AUDIT ET CONSEIL EN GESTION  
 11, rue Jean Aristodème Ampandana Cu  
 B.P. 11 126 ANTANANARIVO 101  
 Tel : 22 286 02 - Fax : 42 226 75  
 E-mail : mpanazava@tdc.gov.mg

12 JUIN 2017

## COMPTÉ DE RÉSULTAT

(Par nature)

Période du 01 janvier 2016 au 31 décembre 2016

(Unité monétaire : Ariary)

	Note	EXERCICE 2016	EXERCICE 2015
Chiffre d'affaires	03	4 501 376 327,54	5 448 527 314,57
Production stockée	03	14 157 551 451,03	21 568 950 200,83
Production immobilisée		0,00	0,00
<b>I - PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>	<b>04</b>	<b>18 659 027 778,57</b>	<b>27 017 477 515,40</b>
Achats consommés	04	14 401 995 042,19	24 610 561 020,79
Services extérieurs et autres consommations	04	1 574 561 329,03	524 305 649,66
<b>II - CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE</b>	<b>04</b>	<b>15 976 556 371,22</b>	<b>25 134 866 670,45</b>
<b>III - VALEUR AJOUTÉE D'EXPLOITATION (I - II)</b>		<b>2 682 471 407,35</b>	<b>1 882 610 844,95</b>
Subventions d'exploitation	04	0,00	0,00
Charges de personnel	04	(1 405 246 206,03)	(1 319 465 410,69)
Impôts, taxes et versements assimilés	04	(128 657 144,40)	(5 095 944,40)
<b>IV - EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 148 568 056,92</b>	<b>558 049 489,86</b>
Autres produits opérationnels	03	144 834 078,07	331 019 786,64
Autres charges opérationnelles	04	(189 105 006,33)	(249 503 677,75)
Dotations aux amortissements, aux provisions et pertes de valeur	04	(306 834 923,80)	(249 022 052,41)
Reprises sur provisions et pertes de valeur	03	93 440 017,15	38 765 069,71
<b>V - RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>		<b>890 902 222,01</b>	<b>429 308 616,05</b>
Produits financiers	03	162 214 952,19	286 115 954,34
Charges financières	04	(272 720 875,81)	(93 402 015,95)
<b>VI - RÉSULTAT FINANCIER</b>		<b>(110 505 923,62)</b>	<b>192 713 938,39</b>
<b>VII - RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (V + VI)</b>		<b>780 396 298,39</b>	<b>622 022 554,44</b>
Impôts exigibles sur résultats	04	160 020 800,00	128 030 200,00
Impôts différés (Variations)	04	0,00	0,00
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>	<b>03</b>	<b>19 059 516 825,98</b>	<b>27 673 378 326,09</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>	<b>04</b>	<b>18 439 141 327,59</b>	<b>27 179 385 971,65</b>
<b>VIII - RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>		<b>620 375 498,39</b>	<b>493 992 354,44</b>
Éléments extraordinaires (produits) - à préciser		0,00	0,00
Éléments extraordinaires (charges) - à préciser		0,00	0,00
<b>IX - RÉSULTAT EXTRAORDINAIRE</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>X - RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (VIII + IX)</b>		<b>620 375 498,39</b>	<b>493 992 354,44</b>



Le Directeur Général  
de la SEIMad

Tiana RASOLOANDRABE

Voix de la Direction des  
Études Financières

Cabinet MPANAZAVA « M. P. A »  
AUDIT ET CONSEIL EN GESTION

11, rue Jean Andriamandry Amparilana Cote

S. P. 126 ANTANANARIVO 101

Tel : 22 336 02 - Fax : 22 226 75

E-mail : mpazanavadi@noov.rmg



RAPIYOSON Oriantanao Lafont  
Inspecteur des Impôts

12 JUIN 2017

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

(Méthode indirecte)

Période du 01 janvier 2016 au 31 décembre 2016

(Unité monétaire : ARIARY)

	1 2 JUIN 2017	Note	EXERCICE 2016	EXERCICE 2015
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité :</b>				
Résultat net de l'exercice			620 375 498,39	493 992 354,44
Ajustements pour :				
Amortissements et provisions			306 834 923,80	249 022 052,41
Variation des impôts différés			0,00	0,00
Variation des stocks			(14 157 651 451,03)	(21 588 950 200,83)
Variation des clients et autres créances			(14 913 902 480,79)	(6 531 910 380,81)
Variation des fournisseurs et autres dettes			4 276 943 453,83	27 712 914 173,19
Plus ou moins valeurs de cession, nettes d'impôts			(910 777,20)	(89 274 977,58)
			(23 898 310 833,00)	265 793 020,82
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :</b>				
Décassements sur acquisition d'immobilisations			(54 928 982,00)	(783 037 484,01)
Variation des fournisseurs d'immobilisations			(231 008 605,15)	231 008 605,15
Diminution des immobilisations financières			0,00	0,00
Encaissements sur cessions d'immobilisations			911 638,60	89 580 975,14
			(285 025 948,55)	(462 447 883,72)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement :</b>				
Dividendes versés aux actionnaires			(34 400 000,00)	(25 800 000,00)
Augmentation de capital en numéraire			0,00	0,00
Variations Subvention d'équipement			(138 500 000,00)	(138 500 000,00)
Variations de fonds de reinvestissement			0,00	0,00
Variations des provisions			0,00	(110 020 000,00)
Émission d'emprunt et Cautionnements reçus			20 500 000 000,00	3 500 000 000,00
Remboursements d'emprunts			(82 111 894,87)	0,00
			20 244 988 105,13	3 325 680 000,00
<b>Variation de trésorerie de la période (A + B + C)</b>			(3 908 348 676,42)	3 129 025 137,10
Trésorerie d'ouverture			4 124 485 904,83	995 460 767,73
Trésorerie de clôture			216 137 228,41	4 124 485 904,83
Incidence des variations de cours des devises			0,00	0,00
			(3 908 348 676,42)	3 129 025 137,10



Le Directeur Général  
de la SEIMad

THOMAS RASOLOONDRABE

Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)

Vu pour conformité des États Financiers

Cabinet MPANAZAVA « M. P. A. »

AUDIT ET CONSEIL EN GESTION

11, rue Jean Andriamanantsoa Antananarivo Ouest

B. P. 126 ANTANANARIVO 101

Tel : 22 486 02 - Fax : 22 226 75

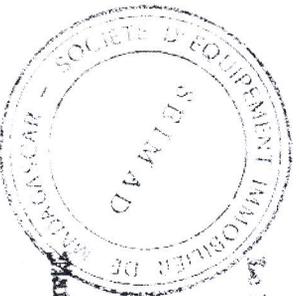
E-mail : mpnazaava@imov.mg

Variation de trésorerie

## ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(Unité monétaire : ARIARY)

	Note	Capital social	Primes et réserves	Écart d'évaluation	Résultat et Report à nouveau	Total
<b>Solde au 31 décembre 2014 :</b>		271 760 000,00	227 416 000,00	0,00	2 434 942 706,32	2 934 118 706,32
Changement de méthode comptable		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Correction de retours		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 2014		0,00	0,00	0,00	(25 800 000,00)	(25 800 000,00)
Opérations en capital		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice 2015		0,00	0,00	0,00	493 992 354,44	493 992 354,44
<b>Solde au 31 décembre 2015 :</b>		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 de retours		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	620 375 498,39	620 375 498,39
Résultat net de l'exercice 2016		0,00	0,00	0,00	2 040 870 559,15	3 988 286 559,15
<b>Solde au 31 décembre 2016 :</b>		1 720 000 000,00	227 416 000,00	0,00	2 040 870 559,15	3 988 286 559,15



Le Directeur Général  
de la SEIMad

MAMA RASOLONDRABE

Un pour l'avance de l'Etat Financier

Cabinet MPANAZAVA « M. P. A. »  
AUDIT ET CONSEIL EN GESTION  
11, rue Jean Archaud, Antananarivo 101  
B. P. 126 ANTANANARIVO 101  
Tél. : 22 139 02 - Fax : 22 226 25  
E-mail : mpnaza@aol.com