

SECTION II

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018

21. BILAN AU 31 DECEMBRE 2018

Unité monétaire : Ariary

ACTIF	Note	MONTANT AU 31/12/2018	MONTANT AU 31/12/2017
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles		231 787 237,07	226 787 237,07
<i>Amortissement</i>		(111 138 559,44)	(88 677 072,89)
Immobilisations corporelles		44 809 185 011,39	43 527 918 881,41
<i>Amortissement</i>		(29 759 515 068,19)	(28 612 627 450,87)
Immobilisations en cours		10 328 248 228,47	63 047 047,10
Immobilisations financières		10 978 709 747,77	10 978 709 747,77
<i>Amortissement</i>		(5 973 413 124,84)	(5 973 413 124,84)
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	2	30 503 863 472,23	20 121 745 264,75
ACTIFS COURANTS			
Stocks et en cours		1 181 937 972,00	0,00
<i>Provisions</i>		0,00	0,00
Créances et emplois assimilés	1	11 805 147 503,44	7 362 961 453,88
<i>Provisions</i>	1	(1 528 960 864,44)	(1 258 974 436,16)
Autres créances et actifs assimilés		5 076 860 700,76	3 733 172 691,87
<i>Créances sociales</i>	4	311 026 941,00	392 102 335,93
<i>Organismes sociaux débiteurs</i>		17 205 698,00	17 073 198,00
<i>Etat, impôts et taxes débiteurs</i>	5	4 644 243 063,17	3 238 803 084,00
<i>Autres créances</i>	6	104 384 998,59	85 194 073,94
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3	6 453 146 787,24	10 517 404 491,41
<i>Placements</i>		2 058 616 504,91	3 633 634 025,66
<i>Trésorerie (fonds en caisse et dépôts à vue)</i>		4 394 530 282,33	6 883 770 465,75
TOTAL ACTIFS COURANTS		22 988 132 099,00	20 354 564 201,00
TOTAL DES ACTIFS		53 491 995 571,23	40 476 309 465,75

Unité monétaire : Ariary

PASSIF	Note	MONTANT AU 31/12/2018	MONTANT AU 31/12/2017
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		2 311 400 000,00	2 311 400 000,00
Résultat de l'exercice		677 524 906,94	452 205 598,66
Réserves légales		666 371 982,43	643 761 702,50
Autres capitaux propres – report à nouveau		20 050 021 164,87	19 852 425 846,14
TOTAL CAPITAUX PROPRES	7	23 705 318 054,24	23 259 793 147,30
PASSIFS NON-COURANTS			
Provisions pour risques et charge		1 969 626 767,82	1 895 733 633,67
Emprunts et dettes financières		4 409 778 266,97	2 648 147 130,08
PASSIFS NON-COURANTS		6 379 405 034,79	4 543 880 763,75
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	8	9 649 789 968,36	3 665 457 061,32
<i>Fournisseurs</i>		6 396 027 133,43	1 850 120 023,86
<i>Redevances SPAT</i>		3 253 762 834,93	1 815 337 037,46
Autres dettes		13 757 482 513,85	9 007 178 493,38
<i>Dettes sociales</i>	4	1 886 239 269,77	1 847 444 111,77
<i>Organismes sociaux créditeurs</i>		818 782 993,69	672 423 122,51
<i>Etat, impôts et taxes créditeurs</i>	5	8 722 384 631,06	5 544 559 861,65
<i>Dettes diverses</i>	6	2 330 075 618,90	942 751 397,02
TOTAL PASSIFS COURANTS		23 407 272 482,21	12 672 635 554,70
TOTAL DES PASSIFS		53 491 995 571,23	40 476 309 465,75

22. COMPTE DE RESULTAT DU 01 JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018
(Par nature)

Unité monétaire : Ariary

RUBRIQUE	Note	MONTANT AU 31/12/2018	MONTANT AU 31/12/2017
Chiffre d'affaires	1	26 612 190 108,97	24 039 405 783,22
Production immobilisée	2	0,00	0,00
I - Production de l'exercice		26 612 190 108,97	24 039 405 783,22
Achats consommés		2 979 514 443,01	2 872 556 133,79
Services extérieurs et autres consommations		5 208 077 047,31	4 781 831 215,52
II - Consommation de l'exercice	8	8 187 591 490,32	7 654 387 349,31
III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		18 424 598 618,65	16 385 018 433,91
Charges de personnel (A)		13 141 389 422,34	10 884 928 714,37
Impôts, taxes et versements assimilés		27 250 243,49	69 477 645,20
IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		5 255 958 952,82	5 430 612 074,34
Autres produits opérationnels		532 759 946,67	391 297 734,27
Autres charges opérationnelles		549 572 119,10	101 261 269,25
Dotations aux amortissements, aux provisions et pertes de valeur		3 814 391 895,14	4 907 392 738,69
Reprise sur provisions et pertes de valeurs		108 392 516,55	65 417 066,08
V - RESULTAT OPERATIONNEL		1 533 147 401,80	878 672 866,75
Produits financiers		240 070 828,87	81 978 523,95
Charges financières		432 550 619,67	218 714 772,12
VI - RESULTAT FINANCIER		(192 479 790,80)	(136 736 248,17)
VII - RESULTAT AVANT IMPOTS (V + VI)		1 340 667 611,00	741 936 618,58
Impôts sur les revenus		300 325 781,07	120 517 028,92
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		27 493 413 401,06	24 578 099 107,52
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		26 453 071 571,12	23 956 679 517,86
VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		1 040 341 829,94	621 419 589,66
Eléments extraordinaires (produits) – à préciser		0,00	0,00
Eléments extraordinaires (charges) – à préciser		362 816 923,00	169 213 991,00
IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE		(362 816 923,00)	(169 213 991,00)
X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE		677 524 906,94	452 205 598,66

22. COMPTE DE RESULTAT DU 01 JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018
(Par nature)

Unité monétaire : Ariary

RUBRIQUE	Note	MONTANT AU 31/12/2018	MONTANT AU 31/12/2017
Chiffre d'affaires	1	26 612 190 108,97	24 039 405 783,22
Production immobilisée	2	0,00	0,00
I - Production de l'exercice		26 612 190 108,97	24 039 405 783,22
Achats consommés		2 979 514 443,01	2 872 556 133,79
Services extérieurs et autres consommations		5 208 077 047,31	4 781 831 215,52
II - Consommation de l'exercice	8	8 187 591 490,32	7 654 387 349,31
III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		18 424 598 618,65	16 385 018 433,91
Charges de personnel (A)		13 141 389 422,34	10 884 928 714,37
Impôts, taxes et versements assimilés		27 250 243,49	69 477 645,20
IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		5 255 958 952,82	5 430 612 074,34
Autres produits opérationnels		532 759 946,67	391 297 734,27
Autres charges opérationnelles		549 572 119,10	101 261 269,25
Dotations aux amortissements, aux provisions et pertes de valeur		3 814 391 895,14	4 907 392 738,69
Reprise sur provisions et pertes de valeurs		108 392 516,55	65 417 066,08
V - RESULTAT OPERATIONNEL		1 533 147 401,80	878 672 866,75
Produits financiers		240 070 828,87	81 978 523,95
Charges financières		432 550 619,67	218 714 772,12
VI - RESULTAT FINANCIER		(192 479 790,80)	(136 736 248,17)
VII - RESULTAT AVANT IMPOTS (V + VI)		1 340 667 611,00	741 936 618,58
Impôts sur les revenus		300 325 781,07	120 517 028,92
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		27 493 413 401,06	24 578 099 107,52
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		26 453 071 571,12	23 956 679 517,86
VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		1 040 341 829,94	621 419 589,66
Eléments extraordinaires (produits) – à préciser		0,00	0,00
Eléments extraordinaires (charges) – à préciser		362 816 923,00	169 213 991,00
IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE		(362 816 923,00)	(169 213 991,00)
X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE		677 524 906,94	452 205 598,66

23. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DU 01 JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018**(Méthode indirecte)**

Unité monétaire : Ariary

RUBRIQUE	MONTANT AU 31/12/2017	MONTANT AU 31/12/2017
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net de l'exercice	677 524 906,94	452 205 598,66
Ajustements pour :		
- Amortissements et provisions	1 439 335 532,15	2 052 374 039,98
- Variation des stocks	(1 181 937 972,00)	0,00
- Variation des clients et autres créances	(5 785 874 058,45)	(767 784 160,26)
- Variation des fournisseurs et autres dettes	10 734 636 927,51	3 880 697 010,89
- Changement de méthode comptable		
- Régularisation des immobilisations	2 191 389 213,89	2 592 005 735,15
- Correction d'erreur		
- Variations de subventions d'investissements		
Flux de trésorerie générés par l'activité (A)	8 075 074 550,03	8 209 498 224,42
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Décassements sur acquisition d'immobilisations	(14 032 826 581,71)	(3 979 117 210,41)
Encaissements sur cessions d'immobilisations	363 863 190,62	301 132 009,00
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	(13 668 963 391,09)	(3 677 985 201,41)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes versés aux actionnaires	(232 000 000,00)	(100 000 000,00)
Augmentation de capital en numéraire		
Emission d'emprunt	3 000 000 000,00	2 775 000 000,00
Remboursement d'emprunt	(1 238 368 863,11)	(928 964 874,63)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	1 529 631 136,89	1 746 035 125,37
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)	(4 064 257 704,17)	6 277 548 148,38
Trésorerie d'ouverture	10 517 404 491,41	4 239 856 343,03
Trésorerie de clôture	6 453 146 787,24	10 517 404 491,41
Incidence des variations de cours des devises		
Variation de trésorerie	(4 064 257 704,17)	6 277 548 148,38

24. ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2018

Unité monétaire : Ariary

Rubrique	Capital social	PRIME & RESERVES	Résultat de la période	Report à nouveau	Total
Solde au 31 décembre 2016	2 311 400 000,00	635 675 594,07	161 722 168,79	19 798 789 786,67	22 907 587 549,53
Changement de méthode comptable					0,00
Correction d'erreurs					0,00
Autres produits & charges					0,00
Affectation du résultat de l'exercice 2016		8 086 108,44	(161 722 168,79)	53 636 060,35	(100 000 000,00)
Résultat net au 31 décembre 2017			452 205 598,66		452 205 598,66
Solde au 31 décembre 2017	2 311 400 000,00	643 761 702,51	452 205 598,66	19 852 425 847,02	23 259 793 148,19
Changement de méthode comptable					0,00
Correction d'erreurs					0,00
Autres produits & charges					0,00
Affectation du résultat de l'exercice 2017		22 610 279,93	(452 205 598,66)	197 595 318,73	(232 000 000,00)
Résultat net au 31 décembre 2018			677 524 906,94		677 524 906,94
Solde au 31 décembre 2018	2 311 400 000,00	666 371 982,44	677 524 906,94	20 050 021 165,75	23 705 318 055,13