

**BILAN ACTIF**

Exercice clos le 31 Décembre 2018

Unité monétaire : Ariary

ACTIF	Notes	2018 Brut	2018 Amort/prov	2018 Net	2017 Net
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>					
<b><u>immobilisations incorporelles</u></b>		<b><u>2 400 000,00</u></b>	<b><u>2 400 000,00</u></b>	<b><u>0,00</u></b>	<b><u>0,00</u></b>
Logiciels paie		2 400 000,00	2 400 000,00	0,00	0,00
<b><u>Immobilisations corporelles</u></b>	<b>02</b>	<b><u>10 504 036 198,23</u></b>	<b><u>6 513 683 208,74</u></b>	<b><u>3 990 352 989,49</u></b>	<b><u>3 838 103 536,09</u></b>
Terrain		506 740 010,00	0,00	506 740 010,00	506 740 010,00
Construction		1 053 892 963,40	821 357 696,95	232 535 266,45	254 388 346,95
Autres immobilisations corporelles		3 419 198 697,58	2 836 484 550,04	582 714 147,54	726 532 679,39
Plantation		5 240 821 018,05	2 574 173 452,55	2 666 647 565,50	2 348 726 499,75
Mise en valeur plantation		283 383 509,20	281 667 509,20	1 716 000,00	1 716 000,00
<b><u>Immobilisations en cours</u></b>		<b><u>1 278 830 089,50</u></b>	<b><u>2 235 433,00</u></b>	<b><u>1 276 594 656,50</u></b>	<b><u>1 354 368 503,29</u></b>
<b><u>Immobilisations financières</u></b>		<b><u>1 599 360,00</u></b>	<b><u>240 000,00</u></b>	<b><u>1 359 360,00</u></b>	<b><u>1 359 360,00</u></b>
<b><u>Impôts différés actif</u></b>		<b><u>78 955 278,00</u></b>	<b><u>0,00</u></b>	<b><u>78 955 278,00</u></b>	<b><u>119 236 278,00</u></b>
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>11 865 820 925,73</b>	<b>6 518 558 641,74</b>	<b>5 347 262 283,99</b>	<b>5 313 067 677,38</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>					
<b><u>Stocks et en cours</u></b>		<b><u>849 685 974,00</u></b>	<b><u>19 245 000,00</u></b>	<b><u>830 440 974,00</u></b>	<b><u>475 784 841,00</u></b>
Matières premières		582 584 763,00	0,00	582 584 763,00	82 586 404,00
Produits finis		20 481 773,00	0,00	20 481 773,00	16 226 364,00
Autres approvisionnements		246 619 438,00	19 245 000,00	227 374 438,00	376 972 073,00
<b><u>Créances et emplois assimilés</u></b>		<b><u>132 138 666,20</u></b>	<b><u>64 397 987,00</u></b>	<b><u>67 740 679,20</u></b>	<b><u>48 999 828,81</u></b>
Clients et autres débiteurs		38 688 566,21	16 708 463,00	21 980 103,21	4 063 688,21
Impôts	05	31 447 261,09	0,00	31 447 261,09	32 772 047,44
Autres créances et actifs assimilés	06	62 002 838,90	47 689 524,00	14 313 314,90	12 164 093,16
<b><u>Trésorerie et équivalents de trésorerie</u></b>	<b>03</b>	<b><u>2 213 307 377,34</u></b>		<b><u>2 213 307 377,34</u></b>	<b><u>1 042 214 221,93</u></b>
(Fonds en caisse et dépôts a vue )					
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>3 195 132 017,54</b>	<b>83 642 987,00</b>	<b>3 111 489 030,54</b>	<b>1 566 998 891,74</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>15 060 952 943,27</b>	<b>6 602 201 628,74</b>	<b>8 458 751 314,53</b>	<b>6 880 066 569,12</b>

**BILAN PASSIF**

Exercice clos le 31 Décembre 2018

Unité monétaire : Ariary

<b>PASSIF</b>	<b>Notes</b>	<b>MONTANT 2018</b>	<b>MONTANT 2017</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital émis		2 597 600 000,00	2 597 600 000,00
Prime et réserves		1 236 387 368,00	1 236 387 368,00
Résultat Net		<b>243 509 671,44</b>	<b>-476 945 112,98</b>
Autres capitaux propres- report à nouveau		-775 912 370,68	-286 287 257,70
<b>TOTAL I</b>		<b>3 301 584 668,76</b>	<b>3 070 754 997,32</b>
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>			
Associés ETAT		4 400 000 000,00	3 000 000 000,00
Produits différés: subventions d'investissement		924 067,40	980 748,60
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS II</b>		<b>4 400 924 067,40</b>	<b>3 000 980 748,60</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés		639 593 693,87	527 578 480,70
Provisions et produits constatés d'avance		116 648 884,50	280 752 342,50
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>	-	<b>756 242 578,37</b>	<b>808 330 823,20</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>8 458 751 314,53</b>	<b>6 880 066 569,12</b>

## COMPTE DE RESULTAT

(Par nature)

Période du 01 janvier au 31 Décembre 2018

Unité monétaire: Ariary

	Notes	2018	2017
Chiffre d'affaires	<b>01</b>	4 024 335 936,50	3 608 014 195,91
Production stockée		504 253 768,00	-7 979 737,00
Production immobilisée		615 488 070,79	504 078 712,14
<b>I-Production de l'exercice</b>		<b><u>5 144 077 775,29</u></b>	<b><u>4 104 113 171,05</u></b>
Achats consommés		751 755 396,29	565 182 813,90
Services extérieurs et autres consommations		601 277 862,67	491 506 873,97
<b>II- Consommation de l'exercice</b>		<b><u>1 353 033 258,96</u></b>	<b><u>1 056 689 687,87</u></b>
<b>III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I- II)</b>		<b><u>3 791 044 516,33</u></b>	<b><u>3 047 423 483,18</u></b>
Charges de personnel	<b>04</b>	2 837 762 437,70	2 766 485 762,73
Impôts, taxes et versements assimilés		7 845 119,48	7 562 509,00
<b>IV- EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b><u>945 436 959,15</u></b>	<b><u>273 375 211,45</u></b>
Autres produits opérationnels		30 124 740,66	17 675 640,99
Autres charges opérationnelles		13 286 741,05	138 349 060,69
Dotations aux amortissements, aux provisions et pertes valeurs		658 970 657,86	747 344 891,31
Reprise sur provisions et pertes de valeurs		0,00	11 833 197,94
<b>V-RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b><u>303 304 300,90</u></b>	<b><u>-582 809 901,62</u></b>
Produits financiers		2 271 282,62	4 775 274,16
Charges financières		1 563 912,08	6 763,52
<b>VI- RESULTAT FINANCIER</b>		<b><u>707 370,54</u></b>	<b><u>4 768 510,64</u></b>
<b>VII- RESULTAT AVANT IMPOTS (V+VI)</b>		<b><u>304 011 671,44</u></b>	<b><u>-578 041 390,98</u></b>
Impôts exigibles sur résultat		60 502 000,00	18 140 000,00
Impôts différés			119 236 278,00
<b>VIII- RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b><u>243 509 671,44</u></b>	<b><u>-476 945 112,98</u></b>

# COMPTE DE RESULTAT

(Par Fonction)

Période du 01 janvier au 31 Décembre 2018

Unité monétaire: Ariary

	Notes	2018	2017
Produits des activités ordinaires		5 144 077 775,29	4 104 113 171,05
Coût des ventes		751 755 306,29	565 182 813,90
<b>I-MARGE BRUTE</b>		<b><u>4 392 322 469,00</u></b>	<b><u>3 538 930 357,15</u></b>
Autres produits opérationnels		30 124 740,66	17 675 640,99
Coûts commerciaux		4 105 856 077,71	4 012 900 037,01
Autres charges opérationnelles		13 286 741,05	138 349 060,69
Reprise sur provision			11 833 197,94
<b>V-RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b><u>303 304 390,90</u></b>	<b><u>-582 809 901,62</u></b>
Produits financiers		2 271 282,62	4 775 274,16
Charges financières		1 563 912,08	6 763,52
<b>VII- RESULTAT AVANT IMPOTS</b>		<b><u>304 011 761,44</u></b>	<b><u>-578 041 390,98</u></b>
Impôts exigibles sur résultat		60 502 000,00	18 140 000,00
Impôts différés			119 236 278,00
<b>VIII- RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>243 509 761,44</b>	<b>-476 945 112,98</b>

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**

(Méthode directe)

Période du 01 janvier 2018 au 31 décembre 2018

Unité monétaire : Ariary

Rubriques	Notes	2018	2017
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</u></b>			
Encaissement reçu des clients		3 986 458 621,57	3 691 616 196,62
Production immobilisée		615 488 070,79	504 078 712,14
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-4 126 004 170,02	-4 451 078 510,86
Intérêts et autres frais financiers		-1 563 912,08	-6 763,52
Intérêts encaissés		2 271 282,62	4 775 274,16
Impôts sur les résultats payés		-18 140 000,00	-21 067 000,00
<b><u>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles</u></b>		<b><u>458 509 892,88</u></b>	<b><u>-271 682 091,46</u></b>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		1 515 000,00	
Décaissement sur acquisition d'immobilisation		-688 931 737,47	-513 130 723,81
<b><u>Flux de trésorerie sur investissement (B)</u></b>		<b><u>-687 416 737,47</u></b>	<b><u>-513 130 723,81</u></b>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		1 400 000 000,00	
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement (C)</u></b>		<b><u>1 400 000 000,00</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b><u>Variation de la trésorerie la période (A+B+C)</u></b>		<b><u>1 171 093 155,41</u></b>	<b><u>-784 812 815,27</u></b>
Solde de la trésorerie au 31/12/18		2 213 307 377,34	1 042 214 221,93
Solde de la trésorerie au 31/12/17		-1 042 214 221,93	-1 827 132 942,20
<b><u>Variation de la trésorerie de la période</u></b>		<b><u>1 171 093 155,41</u></b>	<b><u>-784 918 720,27</u></b>

<b><u>Encaissement reçu des clients</u></b>	<b><u>3 986 458 621,57</u></b>
(+)Chiffre d'affaires hors taxe	4 024 335 936,50
Autres produits opérationnels	28 553 059,46
Variation des créances d'exploitation	
(+)Solde d'ouverture	65 708 291,81
(-)Solde final	-132 138 666,20
<b><u>Sommes versées aux fournisseurs et au personnel</u></b>	<b><u>4 126 004 170,02</u></b>
Achats	602 157 761,29
Services extérieurs et autres consommations	601 277 862,67
Impôts et taxes	7 845 119,48
Charges de personnel	2 837 762 437,70
Autres charges d'exploitation	13 111 744,05
Impôts sur les bénéfices	60 502 000,00
Solde initial fournisseurs d'exploitations et autres	808 330 823,20
Solde final fournisseurs d'exploitation et autres	-756 242 578,37
IBS payé	-18 140 000,00
Crédit d'impôts	-40 281 000,00
Charges antérieurs imputés à report à nouveau	9 680 000,00
<b><u>Décaissement sur acquisition d'immobilisations</u></b>	<b><u>688 931 737,47</u></b>
Solde final des immobilisations corporelles	10 504 036 198,23
Solde initial des immobilisations corporelles	-9 752 480 613,97
Solde final des immobilisations en cours	1 278 830 089,50

Solde initial des immobilisations en cours

-1 356 603 936,29

Cession d'immobilisations (sortie)

15 150 000,00

**Tableau des variations des capitaux propres au 31 Décembre 2018**

	Notes	Capital Social	Prime et Réserves	Résultat et Report à Nouveau	Total
<b>Solde au 31 Décembre 2015</b>		<b>2 597 600 000,00</b>	<b>1 149 387 368,00</b>	<b>-212 266 678,14</b>	<b>3 534 720 689,86</b>
Changement de méthode comptable					
Correction d'erreurs				0,00	0,00
Autres produits § charges					0,00
Affectation de résultat 2015			75 000 000,00	-75 000 000,00	0,00
Opérations en Capital		0,00			0,00
Résultat net exercice 2016				12 979 420,44	12 979 420,44
<b>Solde au 31 Décembre 2016</b>		<b>2 597 600 000,00</b>	<b>1 224 387 368,00</b>	<b>-274 287 257,70</b>	<b>3 547 700 110,30</b>
Changement de méthode comptable				0,00	0,00
Correction d'erreurs				0,00	0,00
Autres produits § charges				0,00	0,00
Affectation de résultat 2016			12 000 000,00	-12 000 000,00	0,00
Opérations en Capital		0,00		0,00	0,00
Résultat net exercice 2017				0,00	0,00
<b>Solde au 31 Décembre 2017</b>		<b>2 597 600 000,00</b>	<b>1 236 387 368,00</b>	<b>-286 287 257,70</b>	<b>3 547 700 110,30</b>
Changement de méthode comptable				0,00	0,00
Correction d'erreurs				0,00	0,00
Autres produits § charges				-12 680 000,00	-12 680 000,00
Affectation de résultat 2017				-476 945 112,98	-476 945 112,98
Opérations en Capital		0,00		0,00	0,00
Résultat net exercice 2018				243 509 671,44	243 509 671,44
<b>Solde au 31 Décembre 2018</b>		<b>2 597 600 000,00</b>	<b>1 236 387 368,00</b>	<b>-532 402 699,24</b>	<b>3 301 584 668,76</b>