

# BILAN ACTIF

## Exercice clos le 31 Décembre 2019

Unité monétaire : Ariary

ACTIF	Note	2019 Brut	2019 Amort/prov	2019 Net	2018 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><u>11 940 942 822,54</u></b>	<b><u>7 197 692 606,84</u></b>	<b><u>4 743 250 215,70</u></b>	<b><u>3 990 352 989,49</u></b>
Terrain		506 740 010,00	0,00	506 740 010,00	506 740 010,00
Construction		1 053 892 963,40	842 940 073,85	210 952 889,55	232 535 266,45
Autres immobilisations corporelles		3 611 826 795,91	3 094 490 673,46	517 336 122,45	582 714 147,54
Plantation		6 485 099 544,03	2 978 594 350,33	3 506 505 193,70	2 666 647 565,50
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>1 898 852 861,76</u></b>	<b><u>2 235 433,00</u></b>	<b><u>1 896 617 428,76</u></b>	<b><u>1 276 594 656,50</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>78 955 278,00</u></b>
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>13 922 750 322,30</b>	<b>7 202 568 039,84</b>	<b>6 720 182 282,46</b>	<b>5 347 262 283,99</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>					
-					
<b><u>Stocks et en cours</u></b>		<b><u>1 004 979 004,67</u></b>	<b><u>19 245 000,00</u></b>	<b><u>985 734 004,67</u></b>	<b><u>830 440 974,00</u></b>
Matières premières		217 054 800,00		217 054 800,00	582 584 763,00
Produits finis		452 402 608,14		452 402 608,14	20 481 773,00
Autres approvisionnements		335 521 596,53	19 245 000,00	316 276 596,53	227 374 438,00
-					
<b><u>Créances et emplois assimilés</u></b>	<b>11</b>	<b><u>475 236 961,80</u></b>	<b><u>62 997 987,00</u></b>	<b><u>412 238 974,80</u></b>	<b><u>67 740 679,20</u></b>
-					
Clients et autres débiteurs		382 601 667,75	15 308 463,00	367 293 204,75	21 980 103,21
Impôts		23 607 360,60		23 607 360,60	31 447 261,09
Autres créances et actifs assimilés		69 027 933,45	47 689 524,00	21 338 409,45	14 313 314,90
-					
<b><u>Trésorerie et équivalents de trésorerie</u></b>	<b>12</b>	<b><u>535 456 987,98</u></b>		<b><u>535 456 987,98</u></b>	<b><u>2 213 307 377,34</u></b>
(Fonds en caisse et dépôts à vue )					
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>2 015 672 954,45</b>	<b>82 242 987,00</b>	<b>1 933 429 967,45</b>	<b>3 111 489 030,54</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>15 938 423 276,75</b>	<b>7 284 811 026,84</b>	<b>8 653 612 249,91</b>	<b>8 458 751 314,53</b>

# BILAN PASSIF ET CAPITAUX PROPRES

Exercice clos le 31 Décembre 2019

Unité monétaire : Ariary

PASSIF	NOTE	MONTANT 2019	MONTANT 2018
<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		57 222 260,57	243 509 671,44
Autres capitaux propres- report à nouveau		-532 402 699,24	-775 912 370,68
<b>TOTAL I</b>		<b>3 358 806 929,33</b>	<b>3 301 584 668,76</b>
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>			
Associés ETAT		4 400 000 000,00	4 400 000 000,00
Produits différés: subventions d'investissement		867 386,20	924 067,40
<b>TOTAL PASSIFS NON COURANTS II</b>		<b>4 400 867 386,20</b>	<b>4 400 924 067,40</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
-			
Fournisseurs et comptes rattachés		760 580 875,88	639 593 693,87
Provisions et produits constatés d'avance		133 357 058,50	116 648 884,50
Autres dettes		0,00	
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>893 937 934,38</b>	<b>756 242 578,37</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>8 653 612 249,91</b>	<b>8 458 751 314,53</b>

# COMPTE DE RESULTAT

(Par nature)

Période du 01 janvier au 31 Décembre 2019

Unité monétaire: Ariary

	Note	2019	2018
Chiffre d'affaires	01	3 540 592 292,00	4 024 335 936,50
Production stockée		66 390 872,14	504 253 768,00
Production immobilisée	02	1 882 857 729,57	615 488 070,79
<b>I-Production de l'exercice</b>		<b><u>5 489 840 893,71</u></b>	<b><u>5 144 077 775,29</u></b>
Achats consommés	03	1 027 635 068,11	751 755 396,29
Services extérieurs et autres consommations	04	940 360 813,71	601 277 862,67
<b>II- Consommation de l'exercice</b>		<b><u>1 967 995 881,82</u></b>	<b><u>1 353 033 258,96</u></b>
<b>III-VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I- II)</b>	05	<b><u>3 521 845 011,89</u></b>	<b><u>3 791 044 516,33</u></b>
Charges de personnel	06	2 734 176 858,00	2 837 762 437,70
Impôts , taxes et versements assimilés		6 375 117,64	7 845 119,48
<b>IV- EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	07	<b><u>781 293 036,25</u></b>	<b><u>945 436 959,15</u></b>
Autres produits opérationnels		2 513 903,86	30 124 740,66
Autres charges opérationnelles	09	19 569 982,16	13 286 741,05
Dotations aux amortissements, aux prov et pertes val	10	693 709 398,10	658 970 657,86
Reprise sur provisions et pertes de valeurs		1 400 000,00	0,00
<b>V-RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b><u>71 927 559,85</u></b>	<b><u>303 304 300,90</u></b>
Produits financiers		3 144 808,00	2 271 282,62
Charges financières		48 107,28	1 563 912,08
<b>VI- RESULTAT FINANCIER</b>		<b><u>3 096 700,72</u></b>	<b><u>707 370,54</u></b>
<b>VII- RESULTAT AVANT IMPOTS ( V+VI )</b>		<b><u>75 024 260,57</u></b>	<b><u>304 011 671,44</u></b>
Impôts exigibles sur résultat		17 802 000,00	60 502 000,00
Impôts différés			
<b>VIII- RESULTAT NET.DE L'EXERCICE</b>		<b><u>57 222 260,57</u></b>	<b><u>243 509 671,44</u></b>

# COMPTE DE RESULTAT

(Par Fonction)

Période du 01 janvier au 31 Décembre 2019

Unité monétaire: Ariary

	Note	2019	2018
Produits des activités ordinaires		5 489 840 893,71	5 144 077 775,29
Coût des ventes		1 027 635 068,11	751 755 396,29
<b>I-MARGE BRUTE</b>		<b><u>4 462 205 825,60</u></b>	<b><u>4 392 322 379,00</u></b>
Autres produits opérationnels	-	2 513 903,86	30 124 740,66
Coûts commerciaux		4 374 622 187,45	4 105 856 077,71
Autres charges opérationnelles		19 569 982,16	13 286 741,05
Reprise sur provision		1 400 000,00	0,00
<b>V-RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b><u>71 927 559,85</u></b>	<b><u>303 304 300,90</u></b>
Produits financiers	-	3 144 808,00	2 271 282,62
Charges financières		48 107,28	1 563 912,08
<b>VII- RESULTAT AVANT IMPOTS</b>		<b><u>75 024 260,57</u></b>	<b><u>304 011 671,44</u></b>
Impôts exigibles sur résultat	-	17 802 000,00	60 502 000,00
Impôts différés			0,00
<b>VIII- RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b><u>57 222 260,57</u></b>	<b><u>243 509 671,44</u></b>

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**  
(Méthode Indirecte)  
Période du 01 janvier 2019 au 31 Décembre 2019

Unité monétaire Ariary

	Notes	Exercice 2019	Exercice 2018
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité(A)</b>			
Résultat net de l'exercice		57 222 260,57	243 509 671,44
<b>Ajustement pour :</b>			
Amortissements et provisions		693 709 398,10	658 970 657,86
Reprise provisions des comptes de tiers		-1 400 000,00	0,00
Variation de stock		-155 293 030,68	-354 656 133,00
Variation des créances et autres débiteurs		-344 068 295,60	-67 945 374,39
Variation des fournisseurs et autres dettes		137 695 356,01	-52 088 244,83
Moins valus sur retrait des immobilisations corporelles		0,00	174 997,00
Variation des impôts différés		0,00	40 281 000,00
Quote-part subvention viré au compte de résultat		-56 681,20	-56 681,20
Charge de l'exercice antérieur imputé en report à niveau		0,00	-9 680 000,00
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité (A)</b>		<b>387 809 007,20</b>	<b>458 509 892,88</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>			
Encaissement sur cession d'immobilisations		970 000,00	1 515 000,00
Décaissement sur acquisition d'immobilisations		-2 066 629 396,56	-688 931 737,47
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement(B)</b>		<b>-2 065 659 396,56</b>	<b>-687 416 737,47</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		0,00	1 400 000 000,00
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement©</b>		<b>0,00</b>	<b>1 400 000 000,00</b>
Variation de la trésorerie de la période		-1 677 850 389,36	1 171 093 155,41
Solde de la trésorerie au 31/12/2019		535 456 987,98	2 213 307 377,34
Solde de la trésorerie au 31/12/2018		-2 213 307 377,34	-1 042 214 221,93
<b>Variation de la trésorerie de la période</b>		<b>-1 677 850 389,36</b>	<b>1 171 093 155,41</b>

**TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE**  
**(Méthode Indirecte)**  
Période du 01 janvier 2019 au 31 Décembre 2019

Unité monétaire Ariary

	Notes	Exercice 2019	Exercice 2018
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité(A)</b>			
Résultat net de l'exercice		57 222 260,57	243 509 671,44
<b>Ajustement pour :</b>			
Amortissements et provisions		693 709 398,10	658 970 657,86
Reprise provisions des comptes de tiers		-1 400 000,00	0,00
Variation de stock		-155 293 030,68	-354 656 133,00
Variation des créances et autres débiteurs		-344 068 295,60	-67 945 374,39
Variation des fournisseurs et autres dettes		137 695 356,01	-52 088 244,83
Moins valus sur retrait des immobilisations corporelles		0,00	174 997,00
Variation des impôts différés		0,00	40 281 000,00
Quote-part subvention viré au compte de résultat		-56 681,20	-56 681,20
Charge de l'exercice antérieur imputé en report à niveau		0,00	-9 680 000,00
<b>Flux de trésorerie généré par l'activité (A)</b>		<b>387 809 007,20</b>	<b>458 509 892,88</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>			
Encaissement sur cession d'immobilisations		970 000,00	1 515 000,00
Décaissement sur acquisition d'immobilisations		-2 066 629 396,56	-688 931 737,47
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement(B)</b>		<b>-2 065 659 396,56</b>	<b>-687 416 737,47</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		0,00	1 400 000 000,00
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement©</b>		<b>0,00</b>	<b>1 400 000 000,00</b>
Variation de la trésorerie de la période		-1 677 850 389,36	1 171 093 155,41
Solde de la trésorerie au 31/12/2019		535 456 987,98	2 213 307 377,34
Solde de la trésorerie au 31/12/2018		-2 213 307 377,34	-1 042 214 221,93
<b>Variation de la trésorerie de la période</b>		<b>-1 677 850 389,36</b>	<b>1 171 093 155,41</b>

**TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2019**

Unité monétaire : Ariary

	Note	Capital Social	Prime § Réserves	Résultat § Report à Nouveau	Total
<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
Affectation de résultat 2017			12 000 000,00	-12 000 000,00	0,00
Opérations en Capital		0,00			0,00
Résultat net exercice 2017				-476 945 112,98	-476 945 112,98
<b>Solde au 31 Décembre 2017</b>		<b>2 597 600 000,00</b>	<b>1 236 387 368,00</b>	<b>-763 232 370,68</b>	<b>3 070 754 997,32</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 2018				0,00	0,00
Opérations en Capital				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>
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 2017				0,00	0,00
Opérations en Capital				0,00	0,00
Résultat net exercice 2019				57 222 260,57	57 222 260,57
<b>Solde au 31 Décembre 2019</b>		<b>2 597 600 000,00</b>	<b>1 236 387 368,00</b>	<b>-475 180 438,67</b>	<b>3 358 806 929,33</b>