

BILAN ACTIF

Unité monétaire : ARIARY

POSTES D'ACTIF	EXERCICE 2019			EXERCICE 2018	%
	Montants Bruts	Amortissement. provisions	Montants nets	Montants nets	
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition (ou goodwill)					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Frais de développement immobilier					
Concession, brevets, licences, logiciels ...	3 934 809 861,00	3 153 122 211,65	781 687 649,35	552 306 482,05	41,53%
Autres					
	3 934 809 861,00	3 153 122 211,65	781 687 649,35	552 306 482,05	41,53%
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
Terrains	1 927 364 480,40		1 927 364 480,40	1 921 044 196,20	0,33%
Agencement-Amenagement-Installation	7 172 482 787,92	5 423 640 468,75	1 748 842 319,17	806 337 915,66	116,89%
Constructions	6 022 738 179,57	5 991 673 803,43	31 064 376,14	125 603,25	
Installation technique					
Matériel de transport	16 318 610 807,89	15 787 873 877,80	530 736 930,09	2 276 484 314,88	-76,69%
Autres	31 695 989 869,02	30 189 909 094,31	1 506 080 774,71	5 351 482 987,18	-71,86%
	63 137 186 124,80	57 393 097 244,29	5 744 088 880,51	10 355 475 017,17	-44,53%
IMMOBILISATIONS MIS EN CONCESSION	765 036 449 670,33	0,00	765 036 449 670,33	723 512 080 321,17	5,74%
IMMOBILISATIONS EN COURS	120 949 139 523,89	0,00	120 949 139 523,89	100 590 585 086,90	20,24%
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
Titres mis en équivalence	28 906 000,00	26 831 000,00	2 075 000,00	2 075 000,00	0,00%
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres immobilisations financières	15 119 706,41	12 814 410,00	2 305 296,41	132 993 708,33	-98,27%
IMPOTS DIFFERES ACTIF NON COURANTS	0,00		0,00	0,00	
Total actifs non courants	953 101 610 886,43	60 585 864 865,94	892 515 746 020,49	835 145 515 615,62	6,87%
ACTIFS COURANTS					
STOCKS ET EN COURS					
Matières et fournitures consommables	54 989 224 031,43	2 940 031 342,00	52 049 192 689,43	62 600 859 228,93	-16,86%
En cours de production	2 031 013 486,79		2 031 013 486,79	3 312 821 965,15	-38,69%
Produits finis					
Marchandises à l'exterieur	800 967 098,00		800 967 098,00	800 967 098,00	0,00%
	57 821 204 616,22	2 940 031 342,00	54 881 173 274,22	66 714 648 292,08	-17,74%
CREANCES ET EMPLOIS ASSIMILES					
Clients et autres débiteurs	507 702 023 848,48	17 628 793 713,00	490 073 230 135,48	424 758 892 498,23	15,38%
Autres créances et actifs assimilés	717 828 444 522,96	7 653 667 470,95	710 174 777 052,01	574 650 148 208,75	23,58%
	1 225 530 468 371,44	25 282 461 183,95	1 200 248 007 187,49	999 409 040 706,98	20,10%
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE					
Placements et autres équivalents de trésorerie	308 000 000,00		308 000 000,00	308 000 000,00	0,00%
Trésorerie (fonds en caisse et dépôts à vue)	48 766 650 931,79		48 766 650 931,79	38 973 444 775,23	25,13%
	49 074 650 931,79		49 074 650 931,79	39 281 444 775,23	24,93%
Total actifs courants	1 332 426 323 919,45	28 222 492 525,95	1 304 203 831 393,50	1 105 405 133 774,29	17,98%
TOTAL DES ACTIFS	2 285 527 934 805,89	88 808 357 391,89	2 196 719 577 414,00	1 940 550 649 389,91	13,20%

BILAN PASSIF

Unité monétaire : ARIARY

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	EXERCICE 2019	EXERCICE 2018	%
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital émis	2 000 000 000,00	2 000 000 000,00	0,00%
Capital non libéré	50 000 000 000,00	50 000 000 000,00	0,00%
Compte de l'exploitant			
Primes et réserves consolidées	10 080 000,00	10 080 000,00	0,00%
Ecart d'évaluation			
Ecart d'équivalence			
Résultat net - part du groupe	-484 121 790 897,56	-314 059 956 007,42	54,15%
Autres capitaux propres : report à nouveau	-688 182 337 230,33	-374 122 381 222,91	83,95%
Total des capitaux propres	-1 120 294 048 127,89	-636 172 257 230,33	76,10%
<u>PASSIFS NON-COURANTS</u>			
<i>Produits différés : subventions d'investissement</i>	1 224 696 367 464,39	714 747 648 739,34	71,35%
Impôts différés	4 329 760 245,47	4 329 760 245,47	0,00%
Emprunts et dettes financières	104 867 507 937,97	105 201 835 830,98	-0,32%
Provisions et produits constatés d'avance	671 552 726 116,50	308 674 825 207,97	117,56%
Total passifs non courants	2 005 446 361 764,33	1 132 954 070 023,76	77,01%
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Dettes court terme - partie court terme de dettes long terme	49 062 858 423,97	26 631 980 168,16	84,23%
Fournisseurs et comptes rattachés	1 254 781 864 252,43	1 410 589 585 821,22	-11,05%
Provisions et produits constatés d'avance -passifs courants	7 722 541 101,15	6 547 270 607,10	
Autres dettes	0,00	0,00	
Comptes de trésorerie (découverts bancaires)	0,00	0,00	
Total passifs courants	1 311 567 263 777,55	1 443 768 836 596,48	-9,16%
TOTAL DES PASSIFS	2 196 719 577 414,00	1 940 550 649 389,91	13,20%

COMPTE DE RESULTAT

Unité monétaire : ARIARY

	EXERCICE 2019	EXERCICE 2018	Var°. %
Chiffre d'affaires	780 989 871 733,76	752 261 542 380,11	3,82%
Production stockée			
Production immobilisée	45 125 568 296,26	49 424 663 634,45	-8,70%
I- PRODUCTION DE L'EXERCICE	826 115 440 030,02	801 686 206 014,56	3,05%
Achats consommés	1 082 088 423 781,03	1 002 921 599 179,27	7,89%
Services extérieurs et autres consommations	224 384 417 569,19	255 203 910 234,91	-12,08%
II- CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE	1 306 472 841 350,22	1 258 125 509 414,18	3,84%
III- VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION	-480 357 401 320,20	-456 439 303 399,62	5,24%
Subvention	255 000 000 000,00	315 489 759 861,19	-19,17%
Impôts et taxes et versements assimilés	-19 273 160 963,34	-20 857 931 375,93	-7,60%
Charges de personnel	-96 975 999 906,78	-110 709 542 257,24	-12,41%
IV- EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	-341 606 562 190,32	-272 517 017 171,60	25,35%
+ Autres produits opérationnels	58 845 895 416,22	37 546 942 658,24	56,73%
+ Reprises sur provisions et pertes de valeurs	9 333 088 214,26	56 821 304 369,87	-83,57%
- Autres charges opérationnelles	-74 860 659 563,71	-23 840 622 652,28	34,83%
- Dotations aux amorts / provisions et pertes de valeurs	-111 485 254 929,34	-82 687 317 332,48	
V- RESULTAT OPERATIONNEL	-459 773 493 052,89	-284 676 710 128,25	61,51%
Produits financiers	1 011 256 521,47	451 983 373,70	
Charges financières	-21 454 505 007,47	-26 073 821 540,97	-17,72%
VI- RESULTAT FINANCIER	-20 443 248 486,00	-25 621 838 167,27	-20,21%
VII- RESULTAT AVANT IMPOTS	-480 216 741 538,89	-310 298 548 295,52	54,76%
Impôts exigibles sur résultats	-3 905 049 358,67	-3 761 407 711,90	3,82%
Impôts différés (Variations)	0,00	0,00	
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	1 150 305 680 181,97	1 211 996 196 277,56	-5,09%
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES	1 634 427 471 079,53	1 526 056 152 284,98	7,10%
VIII- RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES	-484 121 790 897,56	-314 059 956 007,42	54,15%
Elements extraordinaires (produits)	0,00	0,00	
Elements extraordinaires (charges)	0,00	0,00	
IX- RESULTAT EXTRAORDINAIRE	0,00	0,00	
X- RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-484 121 790 897,56	-314 059 956 007,42	54,15%

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (METHODE INDIRECTE)

Unité monétaire : ARIARY

	EXERCICE 2019	EXERCICE 2018
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net de l'exercice	-484 121 790 897,56	-314 059 956 007,42
Ajustements pour :		
+ Amortissements et provisions	98 694 940 439,69	226 907 890 119,20
+ Variation des impôts différés	0,00	0,00
- Variation des stocks	12 237 038 165,86	-23 069 032 891,07
- Variation des clients et autres créances	-215 201 901 406,06	-186 105 055 482,35
+ Variation des fournisseurs et autres dettes	608 902 122 962,24	325 723 348 735,27
- Plus ou moins values de cession, nettes d'impôts		
Flux de trésorerie générés par l'activité (A)	20 510 409 264,17	29 397 194 473,63
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaissements sur acquis ^o d'immobilisations corporelles ou incorporelles	-102 192 425 486,92	-86 069 706 024,27
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles ou incorporelles	70 826 162 253,53	52 933 864 108,32
Incidence des variations de paramètres de consolidation (1)		
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	-31 366 263 233,39	-33 135 841 915,95
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Dividendes versés aux actionnaires		0,00
Augmentation de capital en numéraire	0,00	0,00
Emission d'emprunt	25 649 060 125,78	15 910 374 923,94
Remboursement d'emprunt	-5 000 000 000,00	-3 394 626 761,41
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	20 649 060 125,78	12 515 748 162,53
Variation de trésorerie de la période (A + B + C)	9 793 206 156,56	8 777 100 720,21
Trésorerie d'ouverture	39 281 444 775,23	30 504 344 055,02
Trésorerie de clôture	48 766 650 931,79	38 973 444 775,23
Incidence des variations de cours des devises		
Titre de placement	308 000 000,00	308 000 000,00
Découvert bancaire	0,00	0,00
Variation de trésorerie	9 793 206 156,56	8 777 100 720,21