

BILAN ACTIFS
ARRETE AU 31 décembre 2021
(Montants exprimés en Ariary)

ACTIFS	Note	31 DECEMBRE 2021			31 DEC 2020
		Valeur brute	Amort/prov ^o	Valeur nette	
ACTIFS NON COURANTS					
ECART D'ACQUISITION (GOODWILL)					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Frais d'établissement					
Frais de recherche & développement					
Concessions, brevets, licences					
Fonds commercial					
Autres immob. Incorporelles					
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3	84 798 351 460,76	7 393 765 700,00	77 404 585 760,76	84 798 351 460,76
Terrains et aménagement de terrains		7 914 500 000,00		7 914 500 000,00	7 914 500 000,00
Constructions et aménagement de constructions		72 197 877 000,00	7 219 787 700,00	64 978 089 300,00	72 197 877 000,00
Matériels et mobiliers Spécialisé Hôtel		4 685 974 460,76	173 978 000,00	4 511 996 460,76	4 685 974 460,76
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3	609 463 926,33	367 003 251,31	242 460 675,02	322 637 734,08
IMMOBILISATIONS MISES EN CONCESSION					
IMMOBILISATIONS EN COURS		47 356 801 333,05		47 356 801 333,05	47 356 801 333,05
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Dépôt et cautionnement					
IMPOTS DIFFERES					
TOTAL ACTIS NON COURANTS		132 764 616 720,14	7 760 768 951,31	125 003 847 768,83	132 477 790 527,89
ACTIFS COURANTS					
STOCKS ET EN COURS					
Matières consommables	4	31 196 314,00		31 196 314,00	32 806 514,00
En cours de production					
Produits finis					
Marchandises					
A l'extérieur					
CREANCES ET EMPLOIS ASSIMILES	5	3 258 860 900,05		3 258 860 900,05	3 736 821 325,76
Clients et autres débiteurs				-	1 618 750,00
Autres créances et actifs assimilés		3 258 860 900,05		3 258 860 900,05	3 735 202 575,76
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE					
Placements et autres équivalents de trésorerie					
Trésorerie (fonds de caisse et dépôts à vue)	6	19 157 145,46		19 157 145,46	2 382 559,60
TOTAL ACTIFS COURANTS		3 309 214 359,51		3 309 214 359,51	3 772 010 399,36
TOTAL DES ACTIFS		136 073 831 079,65	7 760 768 951,31	128 313 062 128,34	136 249 800 927,25

BILAN PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES

ARRETE AU 31 décembre 2021

(Montants exprimés en Ariary)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	31-déc-21	31-déc-20
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital émis		1 000 000 000,00	1 000 000 000,00
Réserves			
Ecart de réévaluation		63 637 989 460,00	63 637 989 460,00
Ecart d'équivalence			
Autres capitaux propres- report à nouveau		- 26 701 917 667,92	- 20 663 780 124,82
Résultat de l'exercice		- 12 690 036 236,79	- 5 600 429 020,60
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	7	25 246 035 555,29	38 373 780 314,58
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Impôts différés			
Emprunts et dettes financières	8	33 053 082 191,78	30 553 082 191,78
Provisions et produits constatés d'avance			
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		33 053 082 191,78	30 553 082 191,78
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Dettes à court terme - partie à court terme de dettes à long terme			
Fournisseur et compte rattaché	9	5 724 068 122,44	4 793 718 030,73
Provisions et produits constatés d'avance			
Autres dettes	10	462 749 415,29	419 423 747,61
Comptes courant des actionnaires	11	63 827 120 550,51	62 107 760 550,51
Comptes de trésorerie (découverts bancaires)		6 293,03	2 036 092,04
TOTAL PASSIFS COURANTS		70 013 944 381,27	67 322 938 420,89
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		128 313 062 128,34	136 249 800 927,25



**COMPTE DE RESULTAT
PAR NATURE**

Période allant du 1^{er} au 31 décembre 2021

(Montants en exprimé en Ariary)

	Note	Exercice 2021	Exercice 2020
Chiffre d'affaires		165 891 000,00	38 088 333,67
Production stockée			
Production immobilisée			
I- Production de l'exercice		165 891 000,00	38 088 333,67
Marchés consommés	12	828 747 560,60	822 342 340,01
Services extérieures et autres consommations	13	109 308 215,22	159 792 635,69
II- Consommation de l'exercice		938 055 775,82	982 134 975,70
III- VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		- 772 164 775,82	- 944 046 642,03
Subventions d'exploitation		3 000 000,00	
Charges de personnel	14	179 712 571,91	224 375 512,27
Impôts, taxes et versements assimilés	15	12 000,00	8 000,00
IV- EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		- 948 889 347,73	- 1 168 430 154,30
Autres produits opérationnels	16	11 079 120,47	47 487 166,94
Autres charges opérationnelles	17	3 759 948 566,07	170 368 455,56
Dotations aux amortissements		3 764 572 409,06	69 651 569,03
Reprises sur provisions et pertes de valeurs		-	600 000,00
V- RESULTAT OPERATIONNEL		- 8 462 331 202,39	- 1 360 363 011,95
Produits financiers		-	-
Charges financières	18	4 219 410 484,40	4 239 555 566,98
VI- RESULTAT FINANCIER		- 4 219 410 484,40	- 4 239 555 566,98
VII- RESULTAT AVANT IMPOTS (V+VI)		- 12 681 741 686,79	- 5 599 918 578,93
Impôts exigibles sur résultats	19	8 294 550,00	510 441,67
Impôts différés (Variations)			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		179 970 120,47	86 175 500,61
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		12 870 006 357,26	5 686 604 521,21
VIII- RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		- 12 690 036 236,79	- 5 600 429 020,60
Éléments extraordinaires (produits)			
Éléments extraordinaires (charges)			
IX- RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		- 12 690 036 236,79	- 5 600 429 020,60

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Méthode indirecte

Période allant du 1^{er} au 31 décembre 2021

(Montants exprimés en Ariary)

	Note	Exercice 2021	Exercice 2020
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net de l'exercice	-	12 690 036 236,79	- 5 600 429 020,60
Ajustements pour:			
Amortissements et provisions		7 473 942 759,06	69 651 569,03
Quote-part de subvention			
Variation des impôts différés			
Variation des stocks		1 610 200,00	1 555 296,00
Variation des clients et autres créances		40 251 903,21	41 496 382,08
variations des fournisseurs et autres dettes		973 675 759,39	1 201 376 442,37
Plus ou moins values de cession			
Flux de trésorerie générés par l'activité (A)	-	4 200 555 615,13	- 4 286 349 331,12
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations		-	-
Encaissements sur cessions d'immobilisations		-	45 942 999,29
Encaissements sur remboursement de caution			
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)		-	45 942 999,29
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes versés aux actionnaires			
Capital en numéraire			
Compte courant -sommes reçues		1 719 360 000,00	1 739 520 000,00
Emprunt CNaPS		2 500 000 000,00	2 500 000 000,00
Emission d'emprunt			
Intérêt des emprunts			
Subventions d'investissement			
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement ©		4 219 360 000,00	4 239 520 000,00
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		18 804 384,87	- 886 331,83
Trésorerie d'ouverture		346 467,56	1 232 799,39
Trésorerie de clôture		19 150 852,43	346 467,56
Incidence des variations de cours des devises			
Variation de trésorerie		18 804 384,87	- 886 331,83

ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Période allant du 1^{er} au 31 décembre 2021

(Montants exprimés en Ariary)

Note	Capital social	Ecart d'évaluation	Résultat	Report à nouveau	Total
Solde au 24 mars 2016	1 000 000 000,00				1 000 000 000,00
Résultat net exercice 2016				- 1 879 272 289,40	1 879 272 289,40
Evaluation à la juste valeur		63 637 989 460,00			63 637 989 460,00
Changement de méthode comptable					
Affectation du résultat 2017				- 6 139 362 553,22	6 139 362 553,22
Résultat net exercice 2018				- 6 347 474 978,12	6 347 474 978,12
Résultat net exercice 2019				- 6 297 670 304,09	6 297 670 304,09
Résultat net exercice 2020				- 5 600 429 020,60	5 600 429 020,60
Solde au 31 décembre 2020	1 000 000 000,00	63 637 989 460,00		- 26 264 209 145,43	38 373 780 314,57
Résultat net exercice 2021			- 12 690 036 236,79		12 690 036 236,79
Correction d'erreur				- 437 708 522,50	437 708 522,50
Solde au 31 Décembre 2021	1 000 000 000,00	63 637 989 460,00	- 12 690 036 236,79	- 26 701 917 667,93	25 246 035 555,28