

**FONDS DE PORTAGE
ET DE PRIVATISATION**

Immeuble MFB Ampefiloha

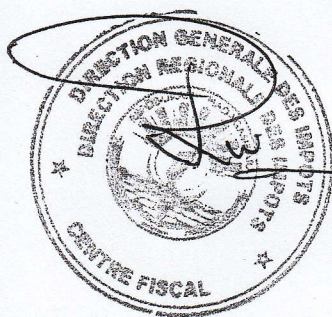
NIF : 3 000 023 756

STATISTIQUE : 66303 11 2001 0 10185

ETATS FINANCIERS

AU 31 DECEMBRE 2017

25 MAI 2018



RAZAFINDRADAHY Willy Arnaud
Inspecteur des Impôts



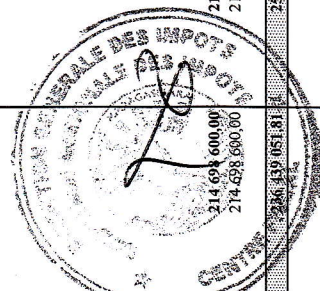
L'Administrateur Général

AIVO ANDRIANARIVELO

FONDS DE PORTAGE
ET DE PRIVATISATION S.A.

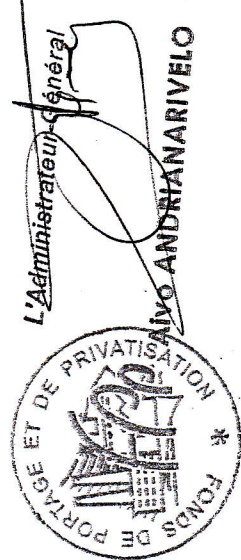
BILAN
au 31 Décembre 2017
(Montants exprimés en Ariary)

ACTIF	Ref	Montant Brut	EXERCICE Amortis. Provisions	Montant Net 2017	Montant Net 2016
ACTIFS NON COURANTS					
ECART D'ACQUISITION (ou goodwill)					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		17 289 829,00	17 289 829,00	21 740 451,81	41 872 179,14
Logiciels informatiques		17 289 829,00	17 289 829,00	21 740 451,81	30 968 245,76
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		547 472 431,46	525 731 979,65	14 207 979,66	2 358 750,00
Agence, aménagement et installation		167 602 660,88	153 394 681,22	1 226 550,00	1 693 375,83
Installation réseaux téléphoniques		11 322 000,00	10 095 450,00	884 949,83	
Installation réseaux informatiques		19 888 730,40	19 888 730,40		
Matériel de bureau		182 180 000,00	182 180 000,00	2 572 718,75	6 851 807,55
Matériel de transport		109 217 340,60	106 644 621,85	2 848 253,57	
Matériel informatique		40 035 539,80	37 187 286,23		
Mobilier de bureau		8 143 899,78	8 143 899,78		
Matériel de communication		998 000,00	998 000,00		
Mobilier de cuisine					
IMMOBILISATION EN COURS		72 204 000,00	72 204 000,00		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres immobilisations financières					
IMPOTS DIFFERES ACTIFS		214 698 600,00		214 698 600,00	210 152 400,00
Impôts différés actifs		214 698 600,00		214 698 600,00	210 152 400,00
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		851 664 860,46	615 225 808,65	252 024 579,14	
ACTIFS COURANTS					
STOCKS ET EN COURS					
CREANCES ET EMPLOIS ASSIMILES		1 665 981 078,88		1 665 981 078,88	1 666 371 207,21
Clients et autres débiteurs					
Impôts					
Autres créances et actifs assimilés					
TRESORERIE		8 987 442 433,43	8 987 442 433,43	8 987 442 433,43	8 649 725 578,11
Placements et autres équivalents de trésorerie		8 483 846 000,00	8 483 846 000,00	8 483 846 000,00	8 483 846 000,00
Trésorerie		503 596 433,43	503 596 433,43	10 653 423 512,31	165 879 578,11
TOTAL ACTIFS COURANTS		10 653 423 512,31	10 653 423 512,31	10 316 096 785,32	
TOTAL GENERAL		11 505 088 372,77	615 225 808,65	10 889 862 564,12	10 568 121 364,46



RAZAFINDRANARIVO
Inspecteur des Impôts

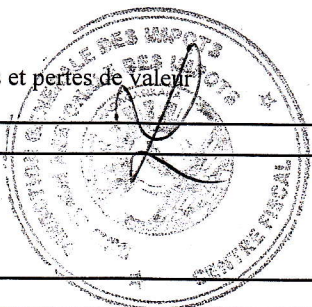
CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	Ref	EXERCICE 2017	EXERCICE 2016
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		20 000 000,00	20 000 000,00
Réserve légale		2 000 000,00	2 000 000,00
Report à nouveau		(329 487 706,29)	(329 487 706,29)
Correction d'erreur			
Résultat en instance d'affectation		(512 629 897,81)	
		(820 117 604,10)	(307 487 706,29)
Résultat net - exercice		(625 222 067,33)	(512 629 897,81)
		(1 445 339 671,43)	(620 117 604,10)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES			
PASSIFS NON-COURANTS			
Produits différés : subvention d'investissement		91 371 733,48	114 076 179,56
Impôts différés			
Emprunts et dettes financières			
Provisions et produits constatés d'avance			
TOTAL PASSIFS NON-COURANTS		91 371 733,48	114 076 179,56
PASSIFS COURANTS			
Dettes court terme - partie court terme de dettes long terme			
Fournisseurs et comptes rattachés		32 486 399,45	29 703 638,44
Provisions et produits constatés d'avance - passifs courants		11 761 494 265,00	10 282 262 257,34
Autres dettes		449 849 837,62	962 196 893,22
Comptes de trésorerie			
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		12 243 830 502,07	11 274 162 799,00
TOTAL GENERAL		10 889 862 564,12	10 568 121 364,46



**FONDS DE PORTAGE
ET DE PRIVATISATION S.A.**

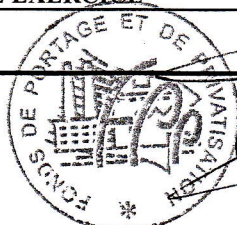
**COMPTE DE RESULTAT
PAR NATURE
au 31 Décembre 2017
(Montants exprimés en Ariary)**

LIBELLE	31/12/17	31/12/16
Chiffres d'affaires		
Production stockée		
Production immobilisée		
I - PRODUCTION DEL'EXERCICE		
Achats consommés	(57 268 098,93)	(55 528 856,88)
Services extérieurs et autres consommations	(213 099 835,19)	(81 058 018,39)
II - CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE	(270 367 934,12)	(136 586 875,27)
III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)	(270 367 934,12)	(136 586 875,27)
Subvention		
Charges de personnel	(296 040 465,00)	(223 640 668,00)
Impôts,taxes et versements assimilés	(4 000,00)	(41 557 590,00)
IV EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	(566 412 399,12)	(401 785 133,27)
Autres produits opérationnels	22 704 446,08	42 731 430,24
Autres charges opérationnels	(63 420 230,00)	(114 720 826,40)
Dotations aux amortissements,aux provisions et pertes de valeur	(22 731 527,33)	(94 935 425,20)
Reprise sur provisions et pertes de valeur		
V - RESULTAT OPERATIONNEL	(629 859 710,37)	(568 709 954,63)
Produits financiers	411 443,04	1 958 456,82
Charges financières		
VI - RESULTAT FINANCIER	411 443,04	1 958 456,82
VII - RESULTAT AVANT IMPOTS (V + VI)	(629 448 267,33)	(566 751 497,81)
Impôts exigibles sur résultats	(320 000,00)	(320 000,00)
Impôts différés (Variations)	4 546 200,00	54 441 600,00
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	23 115 889,12	44 689 887,06
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES	(648 337 956,45)	(557 319 784,87)
VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES	(625 222 067,33)	(512 629 897,81)
Eléments extraordinaires (produits)		
Eléments extraordinaires (charges)		
IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE		
X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE	(625 222 067,33)	(512 629 897,81)
XI - RESULTAT NET DE L'EXERCICE	(625 222 067,33)	(512 629 897,81)



RAZAFINDRADAIVY
Inspecteur des Impôts

L'Administrateur Général
Aivo ANDRIANARIVELO

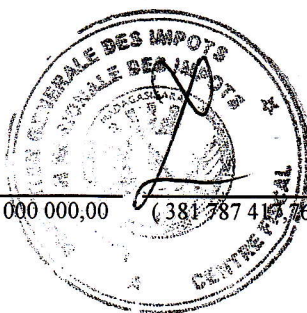


**FONDS DE PORTAGE
ET DE PRIVATISATION S.A.**

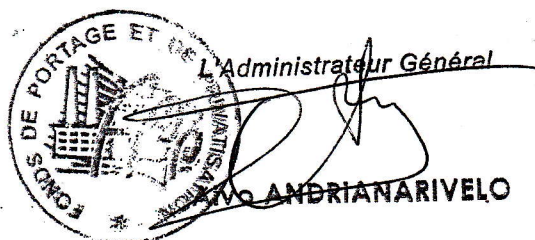
**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES
aux 31 Décembre 2017**

(Montants exprimés en Ariary)

DESIGNATION	Note	Capital social	Primes et réserves	Ecart d'évaluation	Résultat et Report à nouveau	Total
Solde au 31 Décembre 2015		20 000 000,00	2 000 000,00	(381 787 417,76)	52 299 711,47	(307 487 706,29)
- Changement de méthode comptable						
- Correction d'erreurs						
- Autres produits et charges						
- Affectation du résultat 2015						
- Opération en capital						
- Résultat net exercice 2016					(512 629 897,81)	(512 629 897,81)
Solde au 31 Décembre 2016		20 000 000,00	2 000 000,00	(381 787 417,76)	(460 330 186,34)	(820 117 604,10)
- Changement de méthode comptable						
- Correction d'erreurs						
- Autres produits et charges						
- Affectation du résultat 2016						
- Opération en capital						
- Résultat net exercice 2017					(625 222 067,33)	(625 222 067,33)
Solde au 31 Décembre 2017		20 000 000,00	2 000 000,00	(381 787 417,76)	(1 085 552 253,67)	(1 445 339 671,43)



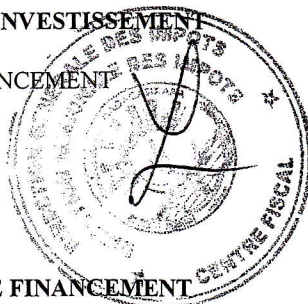
RAZAFINDRADAHY Willy Arnaud
Inspecteur des Impôts



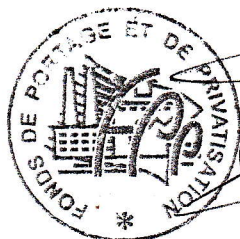
**FONDS DE PORTAGE
ET DE PRIVATISATION S.A.**

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE
au 31 Décembre 2017
(Montants exprimés en Ariary)

	2017	2016
FLUX DE TRESORERIE LIEES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES		
- Encaissement reçus des clients		
- Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(513 867 894,70)	(284 065 346,94)
- Intérêts et autres frais financiers reçus	(1 794 070,08)	(1 095 789,82)
- Variation de la VMP		
- Sommes versées à l'Etat		
- Sommes reçues de l'Etat	855 567 177,06	271 478 389,00
- Impôts sur les résultats payés		
Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires	<u>339 905 212,28</u>	<u>(13 682 747,76)</u>
Flux de trésorerie liés à des événements extraordinaires		
A - FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	339 905 212,28	(13 682 747,76)
FLUX DE TRESORERIE LIEES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles ou incorporelles	(2 599 800,00)	
- Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles ou incorporelles		
- Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières		
- Reclassement immobilisations financières en VMP		
- Encaissements intérêts sur placements financiers	1 447,03	
- Dividendes et quote part de résultats reçus		1 942 800,00
B - FLUX DE TRESORERIE LIEES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	(2 598 352,97)	1 942 800,00
FLUX DE TRESORERIE LIEES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
- Encaissements suite à l'émission d'actions		
- Dividendes et autres distributions effectués		
- Encaissements venant d'emprunts		
- Remboursements d'emprunts ou autres dettes assimilés		8 311 518 000,00
- Subventions d'équipement reçues		
C - FLUX DE TRESORERIE LIEES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		8 311 518 000,00
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LIQUIDITES ET QUASI LIQUIDITES		
Profits de change	409 996,01	13 817,75
Pertes de change		
VARIATION DE TRESORERIE DE LA PERIODE (A+B+C)	337 716 855,32	8 299 791 869,99
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	8 649 725 578,11	349 933 708,12
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	<u>8 987 442 433,43</u>	<u>8 649 725 578,11</u>
VARIATION DE TRESORERIE DE LA PERIODE	337 716 855,32	8 299 791 869,99



RAZAFINDRADAHY Willy Arnaud
Inspecteur des Impôts



L'Administrateur Général

Aivo ANDRIANARIVELO