

BILAN ACTIFS ARRETE AU 31 décembre 2022 (Montants exprimés en Ariary)

ACTIFS	Note	31 DECEMBRE 2022			31 DEC 2021
		Valeur brute	Amort/prov*	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		73 707 702 910,76	77 404 585 760,76
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	10 829 681 550,00	61 368 195 450,00	64 978 089 300,00
Matériels et mobiliers Spécialisé Hôtel		4 685 974 460,76	260 967 000,00	4 425 007 460,76	4 511 996 460,76
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3	609 463 926,33	383 104 860,72	226 359 065,61	242 460 675,02
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	11 473 753 410,72	121 290 863 309,42	125 003 847 768,83
ACTIFS COURANTS					
STOCKS ET EN COURS					
Matières consommables	4	30 394 284,00		30 394 284,00	31 196 314,00
En cours de production					
Produits finis					
Marchandises					
A l'extérieur					
CREANCES ET EMPLOIS ASSIMILES	5	3 253 393 394,83		3 253 393 394,83	3 258 860 900,05
Clients et autres débiteurs		3 808 000,00		3 808 000,00	-
Autres créances et actifs assimilés		3 249 585 394,83		3 249 585 394,83	3 258 860 900,05
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE					
Placements et autres équivalents de trésorerie					
Trésorerie (fonds de caisse et dépôts à vue)	6	16 737 999,92		16 737 999,92	19 157 145,46
TOTAL ACTIFS COURANTS		3 300 525 678,75		3 300 525 678,75	3 309 214 359,51
TOTAL DES ACTIFS		136 065 142 398,89	11 473 753 410,72	124 591 388 988,17	128 313 062 128,34

BILAN PASSIFS
ARRETE AU 31 décembre 2022
(Montants exprimés en Ariary)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	31-déc-22	31-déc-21
CAPITAUX PROPRES			
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		- 39 391 953 904,71	- 26 701 917 667,92
Résultat de l'exercice		- 6 864 638 897,18	- 12 690 036 236,79
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	7	18 381 396 658,11	25 246 035 555,29
PASSIFS NON COURANTS			
Impôts différés			
Emprunts et dettes financières	8	35 553 082 191,78	33 053 082 191,78
Provisions et produits constatés d'avance			
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		35 553 082 191,78	33 053 082 191,78
PASSIFS COURANTS			
Dettes à court terme - partie à court terme de dettes à long terme			
Fournisseur et compte rattaché	9	4 483 410 167,99	5 724 068 122,44
Provisions et produits constatés d'avance			
Autres dettes	10	544 082 972,65	462 749 415,29
Comptes courant des actionnaires	11	65 629 416 997,64	63 827 120 550,51
Comptes de trésorerie (découverts bancaires)		-	6 293,03
TOTAL PASSIFS COURANTS		70 656 910 138,28	70 013 944 381,27
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		124 591 388 988,17	128 313 062 128,34

**COMPTE DE RESULTAT
PAR NATURE**
(Montants en exprimé en Ariary)

	Note	Exercice 2022	Exercice 2021
Chiffre d'affaires		287 918 000,00	165 891 000,00
Production stockée			
Production immobilisée			
I- Production de l'exercice		287 918 000,00	165 891 000,00
Achats consommés	12	875 674 175,11	828 747 560,60
Services extérieures et autres consommations	13	40 213 740,33	109 308 215,22
II- Consommation de l'exercice		915 887 915,44	938 055 775,82
III- VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		- 627 969 915,44	- 772 164 775,82
Subventions d'exploitation		-	3 000 000,00
Charges de personnel	14	260 234 243,39	179 712 571,91
Impôts, taxes et versements assimilés	15	8 000,00	12 000,00
IV- EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		- 888 212 158,83	- 951 889 347,73
Autres produits opérationnels	16	264 375 597,27	11 079 120,47
Autres charges opérationnelles	17	486 326 660,61	3 759 948 566,07
Dotations aux amortissements		3 712 984 459,41	3 764 572 409,06
Reprises sur provisions et pertes de valeurs		2 275 201 221,18	600 000,00
V- RESULTAT OPERATIONNEL		- 2 547 946 460,40	- 8 464 731 202,39
Produits financiers		-	-
Charges financières	18	4 302 296 536,78	4 219 410 484,40
VI- RESULTAT FINANCIER		- 4 302 296 536,78	- 4 219 410 484,40
VII- RESULTAT AVANT IMPOTS (V+VI)		- 6 850 242 997,18	- 12 684 141 686,79
Impôts exigibles sur résultats	19	14 395 900,00	8 294 550,00
Impôts différés (Variations)			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		2 827 494 818,45	179 970 120,47
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		9 692 133 715,63	12 870 006 357,26
VIII- RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		- 6 864 638 897,18	- 12 690 036 236,79
Eléments extraordinaires (produits)			
Eléments extraordinaires (charges)			
IX- RESULTAT EXTRAORDINAIRE		-	-
X- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		- 6 864 638 897,18	- 12 690 036 236,79



TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
(Méthode Indirecte - Montants exprimés en Ariary)

	Note	Exercice 2022	Exercice 2021
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net de l'exercice	-	6 864 638 897,18	- 12 690 036 236,79
Ajustements pour:			
Amortissements et provisions		3 712 984 459,41	7 473 942 759,06
Quote-part de subvention			
Variation des impôts différés			
Variation des stocks		802 030,00	1 610 200,00
Variation des clients et autres créances		5 467 505,22	40 251 903,21
variations des fournisseurs et autres dettes	-	1 159 324 397,09	973 675 759,39
Plus ou moins values de cession			
Flux de trésorerie générés par l'activité (A)	-	4 304 709 299,64	- 4 200 555 615,13
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations		-	-
Encaissements sur cessions d'immobilisations		-	-
Encaissements sur remboursement de caution			
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)		-	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes versés aux actionnaires			
Capital en numéraire			
Compte courant -sommes reçues		1 802 296 447,13	1 719 360 000,00
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 ©		4 302 296 447,13	4 219 360 000,00
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)	-	2 412 852,51	18 804 384,87
Trésorerie d'ouverture		19 150 852,43	346 467,56
Trésorerie de clôture		16 737 999,92	19 150 852,43
Incidence des variations de cours des devises			
Variation de trésorerie	-	2 412 852,51	18 804 384,87


SONINVEST SA
 Auditir-Valoriser-Contrôler
 Fiscal & Etats Financiers
 RARIVOMANANA Martial Eugène

ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES
(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						
Résultat net exercice 2018				- 6 139 362 553,22	-	6 139 362 553,22
Résultat net exercice 2019				- 6 347 474 978,12	-	6 347 474 978,12
Résultat net exercice 2020				- 6 297 670 304,09	-	6 297 670 304,09
Résultat net exercice 2021				- 5 600 429 020,60	-	5 600 429 020,60
Correction d'erreur				- 12 690 036 236,79	-	12 690 036 236,79
Solde au 31 décembre 2021		1 000 000 000,00	63 637 989 460,00	- 39 391 953 904,72	-	437 708 522,50
Résultat net exercice 2022				- 6 864 638 897,18	-	25 246 035 555,28
Solde au 31 Décembre 2022		1 000 000 000,00	63 637 989 460,00	- 6 864 638 897,18	- 39 391 953 904,72	6 864 638 897,18
						18 381 396 658,10



RARIVOMANANA Marrial Eugène