

BILAN ACTIFS
ARRETE AU 31 décembre 2020
 (Montants exprimés en Ariary)

ACTIFS	Note	31 DECEMBRE 2020			31 DEC 2019
		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		84 798 351 460,76	84 844 294 460,05
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		72 197 877 000,00	72 197 877 000,00
Matériels et mobiliers Spécialisé Hôtel		4 685 974 460,76		4 685 974 460,76	4 731 917 460,05
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3	609 463 926,33	286 826 192,25	322 637 734,08	392 289 303,11
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	286 826 192,25	132 477 790 527,89	132 593 385 096,21
ACTIFS COURANTS					
STOCKS ET EN COURS					
Matières consommables	4	32 806 514,00		32 806 514,00	34 361 810,00
En cours de production					
Produits finis					
Marchandises					
A l'extérieur					
CREANCES ET EMPLOIS ASSIMILES	5	3 736 821 325,76		3 736 821 325,76	3 778 317 707,84
Clients et autres débiteurs		1 618 750,00		1 618 750,00	
Autres créances et actifs assimilés		3 735 202 575,76		3 735 202 575,76	3 778 317 707,84
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE					
Placements et autres équivalents de trésorerie					
Trésorerie (fonds de caisse et dépôts à vue)	6	2 382 559,60		2 382 559,60	3 223 342,14
TOTAL ACTIFS COURANTS		3 772 010 399,36		3 772 010 399,36	3 812 679 517,84
TOTAL DES ACTIFS		136 536 627 119,50	286 826 192,25	136 249 800 927,25	136 406 064 614,05

BILAN PASSIFS
ARRETE AU 31 décembre 2020
(Montants exprimés en Ariary)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		Note	31-déc-20	31-déc-19
<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				
Résultat de l'exercice			- 20 663 780 124,82	- 14 366 109 820,73
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	7		38 373 780 314,58	43 974 209 335,18
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Impôts différés				
Emprunts et dettes financières		8	30 553 082 191,78	28 053 082 191,78
Provisions et produits constatés d'avance				
TOTAL PASSIFS NON COURANTS			30 553 082 191,78	28 053 082 191,78
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Dettes à court terme - partie à s=court terme de dettes à long terme				
Fournisseur et compte rattaché		9	4 793 718 030,73	3 814 988 835,63
Provisions et produits constatés d'avance				
Autres dettes				
Comptes courant des actionnaires		10	419 423 747,61	196 776 500,34
Comptes de trésorerie (découverts bancaires)		11	62 107 760 550,51	60 368 240 550,51
			2 036 092,04	1 990 542,75
TOTAL PASSIFS COURANTS			67 322 938 420,89	64 381 996 429,23
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			136 249 800 927,25	136 409 287 956,19

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

	Note	Exercice 2020	Exercice 2019
Chiffre d'affaires		38 088 333,67	
Production stockée			
Production immobilisée			
I- Production de l'exercice		38 088 333,67	
Achats consommés	12	822 342 340,01	842 635 090,31
Services extérieures et autres consommations	13	159 792 635,69	440 097 454,90
II- Consommation de l'exercice		982 134 975,70	1 282 732 545,21
III- VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		- 944 046 642,03	- 1 282 732 545,21
Subventions d'exploitation			
Charges de personnel	14	224 375 512,27	343 880 455,35
Impôts, taxes et versements assimilés	15	8 000,00	5 004 000,00
IV- EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		- 1 168 430 154,30	- 1 631 617 000,56
Autres produits opérationnels	16	47 487 166,94	248 184 448,96
Autres charges opérationnelles	17	170 368 455,56	271 940 219,83
Dotations aux amortissements		69 651 569,03	69 723 804,66
Reprises sur provisions et pertes de valeurs		600 000,00	
V- RESULTAT OPERATIONNEL		- 1 360 363 011,95	- 1 725 096 576,09
Produits financiers		-	27 261,49
Charges financières	18	4 239 555 566,98	4 572 280 989,49
VI- RESULTAT FINANCIER		- 4 239 555 566,98	- 4 572 253 728,00
VII- RESULTAT AVANT IMPOTS (V+VI)		- 5 599 918 578,93	- 6 297 350 304,09
Impôts exigibles sur résultats	19	510 441,67	320 000,00
Impôts différés (Variations)			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		86 175 500,61	248 211 710,45
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		5 686 604 521,21	6 545 882 014,54
VIII- RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		- 5 600 429 020,60	- 6 297 670 304,09
Eléments extraordinaires (produits)			
Eléments extraordinaires (charges)			
IX- RESULTAT EXTRAORDINAIRE		-	-
X- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		- 5 600 429 020,60	- 6 297 670 304,09

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

	Note	Exercice 2020	Exercice 2019
<u>Flux de trésorerie liés à l'activité</u>			
Résultat net de l'exercice	-	5 600 429 020,60	- 6 297 670 304,09
Ajustements pour:			
Amortissements et provisions		69 651 569,03	69 723 804,66
Quote-part de subvention			
Variation des impôts différés			
Variation des stocks		1 555 296,00	- 401 510,00
Variation des clients et autres créances		41 496 382,08	19 005 330,68
variations des fournisseurs et autres dettes		1 201 376 442,37	1 229 565 043,28
Plus ou moins values de cession			
Flux de trésorerie générés par l'activité (A)	-	4 286 349 331,12	- 4 979 777 635,47
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u>			
Décassements sur acquisitions d'immobilisations		-	- 20 621 667,00
Encaissements sur cessions d'immobilisations		45 942 999,29	621 957 743,51
Encaissements sur remboursement de caution			
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)		45 942 999,29	601 336 076,51
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Dividendes versés aux actionnaires			
Capital en numéraire			
Compte courant -sommés reçues		1 739 520 000,00	1 702 933 021,00
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 ©		4 239 520 000,00	4 202 933 021,00
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)	-	886 331,83	- 175 508 537,96
Trésorerie d'ouverture		1 232 799,39	176 741 337,35
Trésorerie de clôture		346 467,56	1 232 799,39
Incidence des variations de cours des devises			
Variation de trésorerie	-	886 331,83	- 175 508 537,96

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				
Résultat net exercice 2016						1 000 000 000,00
Evaluation à la juste valeur			63 637 989 460,00		- 1 879 272 289,40	1 879 272 289,40
Changement de méthode comptable						63 637 989 460,00
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
Solde au 31 décembre 2019		1 000 000 000,00	63 637 989 460,00		- 6 297 670 304,09	6 297 670 304,09
Affectation du résultat 2019					- 20 663 780 124,83	43 974 209 335,17
Résultat net exercice 2020				- 5 600 429 020,60		
Solde au 31 Décembre 2020		1 000 000 000,00	63 637 989 460,00	- 5 600 429 020,60	- 20 663 780 124,83	5 600 429 020,60
						38 373 780 314,57