

BILAN ACTIFS ARRETE AU 31 décembre 2019 (Montants exprimés en Ariary)

ACTIFS	Note	31 décembre 2019			31 décembre 2018
		Valeur brute	Amort. / prov ^o	Valeur nette	
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>					
ECART D'ACQUISITION (GOODWILL)					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3	84 844 294 460,05		84 844 294 460,05	85 088 239 460,00
Terrains et aménagements de terrains		7 914 500 000,00		7 914 500 000,00	7 914 500 000,00
Constructions et aménagements de constructions		72 197 877 000,00		72 197 877 000,00	72 197 877 000,00
Matériels et mobiliers Spécialisé Hôtel		4 731 917 460,05		4 731 917 460,05	4 975 862 460,00
Autres immobilisations corporelles					
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3	609 463 926,33	(217 174 623,22)	392 289 303,11	441 391 440,77
Matériel informatique					
IMMOBILISATIONS MISES EN CONCESSION					
IMMOBILISATIONS EN COURS	3	47 356 801 333,05		47 356 801 333,05	47 734 814 076,61
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
Titres mis en équivalence					
Autres participations et créances rattachées					
Autres titres immobilisés					
Dépôt et cautionnement					
IMPOTS DIFFERES					
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		132 810 559 719,43	(217 174 623,22)	132 593 385 096,21	133 264 444 977,38
<u>ACTIFS COURANTS</u>					
STOCK ET EN COURS					
Matières consommables	4	34 361 810,00		34 361 810,00	33 960 300,00
En cours de production					
Produits finis					
Marchandises					
A l'extérieur					
CREANCES ET EMPLOIS ASSIMILES					
Clients et autres débiteurs					
Autres créances et actifs assimilés	5	3 778 317 707,84		3 778 317 707,84	3 797 323 038,52
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE					
Placements et autres équivalents de trésorerie					
Trésorerie (fonds en caisse et dépôts à vue)	6	3 223 342,14		3 223 342,14	176 741 337,35
TOTAL ACTIFS COURANTS		3 815 902 859,98		3 815 902 859,98	4 008 024 675,87
TOTAL DES ACTIFS		136 626 462 579,41	(217 174 623,22)	136 409 287 956,19	137 272 469 653,25

BILAN PASSIFS
ARRETE AU 31 décembre 2019
(Montants exprimés en Ariary)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	31 décembre 2019	31 décembre 2018
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital émis		1 000 000 000,00	1 000 000 000,00
Réserves			
Ecart d'évaluation		63 637 989 460,00	63 637 989 460,00
Ecart d'équivalence			
Résultat de l'exercice		(6 297 670 304,09)	(6 347 474 978,12)
Autres capitaux propres – report à nouveau		(14 366 109 820,73)	(8 018 634 842,61)
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>	7	43 974 209 335,18	50 271 879 639,27
<u>PASSIFS NON-COURANTS</u>			
Impôts différés			
Emprunts et dettes financières	8	28 053 082 191,78	25 553 082 191,78
Provisions et produits constatés d'avance			
<u>TOTAL PASSIFS NON-COURANTS</u>		28 053 082 191,78	25 553 082 191,78
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Dettes à court terme – partie à court terme de dettes à long terme			
Fournisseur et compte rattaché	9	3 814 988 835,63	2 734 293 618,42
Provisions et produits constatés d'avance			
Autres dettes	10	196 776 500,34	47 906 674,27
comptes courant des actionnaires	11	60 368 240 550,51	58 665 307 529,51
Comptes de trésorerie (découverts bancaires)		1 990 542,75	
<u>TOTAL PASSIFS COURANTS</u>		64 381 996 429,23	61 447 507 822,20
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		136 409 287 956,19	137 272 469 653,25

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

	Note	Exercice 2019	Exercice 2018
Chiffre d'affaires			
Production stockée			
Production immobilisée			
<u>I - Production de l'exercice</u>			
Achats consommés	12	842 635 090,31	792 223 994,07
Services extérieurs et autres consommations	13	440 097 454,90	662 530 715,67
<u>II - Consommation de l'exercice</u>		1 282 732 545,21	1 454 754 709,74
<u>III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)</u>		(1 282 732 545,21)	(1 454 754 709,74)
Subventions d'exploitation			
Charges de personnel	14	343 880 455,35	304 887 502,67
Impôts, taxes et versements assimilés	15	5 004 000,00	6 915 391,00
<u>IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</u>		(1 631 617 000,56)	(1 766 557 603,41)
Autres produits opérationnels	16	248 184 448,96	522 144,26
Autres charges opérationnelles	17	271 940 219,83	498 831 313,34
Dotations aux amortissements		69 723 804,66	68 067 700,52
Reprises sur provisions et pertes de valeurs			
<u>V - RESULTAT OPERATIONNEL</u>		(1 725 096 576,09)	(2 332 934 473,01)
Produits financiers		27 261,49	190 888 806,40
Charges financières	18	4 572 280 989,49	4 205 109 311,51
<u>VI - RESULTAT FINANCIER</u>		(4 572 253 728,00)	(4 014 220 505,11)
<u>VII - RESULTAT AVANT IMPOTS (V + VI)</u>		(6 297 350 304,09)	(6 347 154 978,12)
Impôts exigibles sur résultats	19	320 000,00	320 000,00
Impôts différés (Variations)			
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		248 211 710,45	191 410 950,66
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		6 545 882 014,54	6 538 885 928,78
<u>VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</u>		(6 297 670 304,09)	(6 347 474 978,12)
Eléments extraordinaires (produits)			
Eléments extraordinaires (charges)			
<u>IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE</u>			
<u>X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE</u>		(6 297 670 304,09)	(6 347 474 978,12)

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

	Note	Exercice 2019	Exercice 2018
<u>Flux de trésorerie liés à l'activité</u>			
Résultat net de l'exercice		(6 297 670 304,09)	(6 347 474 978,12)
Ajustements pour :			
Amortissements et provisions		69 723 804,66	68 067 700,52
Quote-part de subvention			
Variation des impôts différés			
Variation des stocks		(401 510,00)	(12 106 800,00)
Variation des clients et autres créances		19 005 330,68	186 281 978,33
Variation des fournisseurs et autres dettes		1 229 565 043,28	(1 762 784 827,05)
Plus ou moins values de cession			
Flux de trésorerie générés par l'activité (A)		(4 979 777 635,47)	(7 868 016 926,32)
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u>			
Décassements sur acquisitions d'immobilisations		(20 621 667,00)	1 301 593 787,03
Encaissements sur cessions d'immobilisations		621 957 743,51	
Encaissements sur remboursement de caution			
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)		601 336 076,51	1 301 593 787,03
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Dividendes versés aux actionnaires			-
Capital en numéraire			
Compte courant - sommes reçues		1 702 933 021,00	4 138 107 529,51
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 (C)		4 202 933 021,00	6 638 107 529,51
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		(175 508 537,96)	71 684 390,22
Trésorerie d'ouverture		176 741 337,35	105 056 947,13
Trésorerie de clôture		1 232 799,39	176 741 337,35
Incidence des variations de cours des devises			
Variation de trésorerie		(175 508 537,96)	71 684 390,22

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				1 000 000 000
Résultat net exercice 2016				(1 879 272 289)	(1 879 272 289)
Evaluation à la juste valeur		63 637 989 460			63 637 989 460
Changement de méthode comptable					
Affectation du résultat 2017			(6 139 362 553)		(6 139 362 553)
Résultat net exercice 2018			(6 347 474 978)		(6 347 474 978)
Solde au 31 décembre 2018	1 000 000 000	63 637 989 460		(14 366 109 821)	50 271 879 639
Affectation du résultat 2018					
Résultat net exercice 2019			(6 297 670 304)		(6 297 670 304)
Solde au 31 décembre 2019	1 000 000 000	63 637 989 460	(6 297 670 304)	(14 366 109 821)	43 974 209 335