

SON'INVEST SA

**Société Anonyme avec Conseil d'Administration
au capital de 1.000.000.000 Ariary**

4e étage, HOTEL 5 ETOILES Ivato, 105 Antananarivo

NIF 2002 225404 – STAT 66303 11 2016 0 10280

RCS ANTANANARIVO 2016B00275

ETATS FINANCIERS

EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2017

SOMMAIRE

1. BILAN ACTIF.....	3
2. BILAN PASSIF.....	4
3. COMPTE DE RÉSULTAT PAR NATURE.....	5
4. TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE.....	6
5. ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES.....	7
6. NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS.....	8
NOTE 1 - INFORMATIONS GENERALES.....	8
NOTE 2 - REGLES ET METHODES COMPTABLES.....	9
NOTE 3 - ACTIFS NON COURANTS.....	12
NOTE 4 - STOCKS.....	13
NOTE 5 - AUTRES CREANCES ET ACTIFS ASSIMILES.....	13
NOTE 6 - TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE.....	13
NOTE 7 - CAPITAUX PROPRES.....	14
NOTE 8 - PASSIFS NON COURANTS.....	14
NOTE 9 - FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES.....	14
NOTE 10 - AUTRES DETTES.....	15
NOTE 11 - COMPTE COURANT DES ACTIONNAIRES.....	15
NOTE 12 - ACHATS CONSOMMES.....	15
NOTE 13 - SERVICES EXTERIEURS ET AUTRES CONSOMMATIONS.....	16
NOTE 14 - CHARGES DE PERSONNEL.....	16
NOTE 15 - IMPOTS ET TAXES.....	16
NOTE 16 - AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES.....	17
NOTE 17 - PRODUITS FINANCIERS.....	17
NOTE 18 - CHARGES FINANCIERES.....	17
NOTE 19 - IMPOT SUR LES REVENUS.....	17
NOTE 20 - ENGAGEMENTS HORS BILAN.....	17



1. BILAN ACTIF

BILAN ACTIF
Exercice clos le 31 décembre 2017

Unité monétaire : Ariary

ACTIFS	Note	31 décembre 2017			31 décembre 2016
		Brut	Amort. / prov*	Net	Net
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
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		4 975 862 460,00		4 975 862 460,00	4 975 862 460,00
Autres immobilisations corporelles					
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3	587 432 259,33	(79 383 118,04)	508 049 141,29	573 014 414,47
IMMOBILISATIONS EN COURS	3	49 037 817 863,64		49 037 817 863,64	45 483 100 529,00
<u>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</u>		134 713 489 582,97	(79 383 118,04)	134 634 106 464,93	131 144 354 403,47
<u>ACTIFS COURANTS</u>					
STOCK ET EN COURS					
Matières consommables	4	21 853 500,00		21 853 500,00	31 367 632,17
CREANCES ET EMPLOIS ASSIMILES					
Clients et autres débiteurs					168 392 854,99
Autres créances et actifs assimilés	5	3 983 605 016,85		3 983 605 016,85	8 675 094 830,53
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE					
Trésorerie	6	105 056 947,13		105 056 947,13	44 649 457,19
<u>TOTAL ACTIFS COURANTS</u>		4 110 515 463,98		4 110 515 463,98	8 919 504 774,88
TOTAL DES ACTIFS		138 824 005 046,95	(79 383 118,04)	138 744 621 928,91	140 063 859 178,35

Les notes 1 à 20 font partie intégrante des états financiers.



[Handwritten signature]

Bemintina ANDRIAMIHANTA

SON'INVEST SA

Société Anonyme avec Conseil d'Administration au capital de 1.000.000.000 Ariary

4e étage, HOTEL 5 ETOILES Ivato, 105 Antananarivo

NIF 2002 225404 – STAT 66303 11 2016 0 10280 - RCS ANTANANARIVO 2016B00275

2. BILAN PASSIF**BILAN PASSIF**

Exercice clos le 31 décembre 2017

Unité monétaire : Ariary

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	31 décembre 2017	31 décembre 2016
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital émis		1 000 000 000,00	1 000 000 000,00
Ecart d'évaluation		63 637 989 460,00	63 637 989 460,00
Résultat de l'exercice		(6 139 362 553,22)	(1 879 272 289,40)
Autres capitaux propres – report à nouveau		(1 879 272 289,39)	
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>	7	56 619 354 617,39	62 758 717 170,60
<u>PASSIFS NON-COURANTS</u>			
Emprunts et dettes financières	8	23 053 082 191,78	20 553 082 191,78
<u>TOTAL PASSIFS NON-COURANTS</u>		23 053 082 191,78	20 553 082 191,78
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	9	4 514 184 559,22	7 557 150 427,00
Autres dettes	10	30 800 560,52	19 093 399,97
comptes courant des actionnaires	11	54 527 200 000,00	49 175 815 989,00
Comptes de trésorerie (découverts bancaires)			
<u>TOTAL PASSIFS COURANTS</u>		59 072 185 119,74	56 752 059 815,97
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		138 744 621 928,91	140 063 859 178,35

Les notes 1 à 20 font partie intégrante des états financiers.



Andriamihanta ANDRIAMIHANTA

3. COMPTE DE RÉSULTAT PAR NATURE

COMPTE DE RESULTAT (par nature)

Période du 1 janvier 2017 au 31 décembre 2017

Unité monétaire : Ariary

	Note	Exercice 2017	Exercice 2016
Chiffre d'affaires			
I - Production de l'exercice			
Achats consommés	12	761 194 589,45	47 616 197,96
Services extérieurs et autres consommations	13	929 969 285,01	564 824 065,78
II - Consommation de l'exercice			
		1 691 163 874,46	612 440 263,74
III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)			
		(1 691 163 874,46)	(612 440 263,74)
Charges de personnel	14	276 675 032,59	92 722 300,92
Impôts, taxes et versements assimilés	15	11 459 032,78	7 780 420,00
IV - EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION			
		(1 979 297 939,83)	(712 942 984,66)
Autres charges opérationnelles	16	127 768 427,24	
Dotations aux amortissements	3	67 890 023,19	11 493 094,86
V - RESULTAT OPERATIONNEL			
		(2 174 956 390,26)	(724 436 079,52)
Produits financiers	17	359 629 607,75	1 163 278,73
Charges financières	18	4 323 715 770,71	1 155 679 488,61
VI - RESULTAT FINANCIER			
		(3 964 086 162,96)	(1 154 516 209,88)
VII - RESULTAT AVANT IMPOTS (V + VI)			
		(6 139 042 553,22)	(1 878 952 289,40)
Impôts exigibles sur résultats	19	320 000,00	320 000,00
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		359 629 607,75	1 163 278,73
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		6 498 992 160,97	1 880 435 568,13
VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES			
		(6 139 362 553,22)	(1 879 272 289,40)
Eléments extraordinaires (produits)			
Eléments extraordinaires (charges)			
IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE			
		(6 139 362 553,22)	(1 879 272 289,40)

Les notes 1 à 20 font partie intégrante des états financiers.



Signature

Signature ANDRIAMIHANTA

4. TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
 (METHODE INDIRECTE)
 Période du 1 janvier 2017 au 31 décembre 2017

Unité monétaire : Ariary

	Note	Exercice 2017	Exercice 2016
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net de l'exercice		(6 139 362 553,22)	(1 879 272 289,40)
Ajustements pour :			
Amortissements et provisions		67 890 023,19	11 493 094,86
Variation des stocks		9 514 132,17	(31 367 632,17)
Variation des clients et autres créances		4 859 882 668,67	(8 843 487 685,52)
Variation des fournisseurs et autres dettes		(3 031 258 707,23)	7 576 243 826,97
Plus ou moins values de cession			
Flux de trésorerie générés par l'activité (A)		(4 233 334 436,42)	(3 166 390 685,26)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Décassements sur acquisitions d'immobilisations		(3 557 642 084,64)	(67 517 858 038,33)
Encaissements sur cessions d'immobilisations			
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)		(3 557 642 084,64)	(67 517 858 038,33)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Capital en numéraire			1 000 000 000,00
Compte courant		5 351 384 011,00	49 175 815 989,00
Emprunt CNaPS			20 000 000 000,00
Intérêt des emprunts		2 500 000 000,00	553 082 191,78
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)		7 851 384 011,00	70 728 898 180,78
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		60 407 489,94	44 649 457,19
Trésorerie d'ouverture		44 649 457,19	
Trésorerie de clôture		105 056 947,13	44 649 457,19
Incidence des variations de cours des devises			
Variation de trésorerie		60 407 489,94	44 649 457,19



Handwritten signature

Samirina ANDRIAMIHANTA

SON'INVEST SA
 Société Anonyme avec Conseil d'Administration au capital de 1.000.000.000 Ariary
 4e étage, HOTEL 5 ETOILES Ivato, 105 Antananarivo
 NIF 2002 225404 - STAT 66303 11 2016 0 10280 - RCS ANTANANARIVO 2016B00275

5. ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Unité monétaire : 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
Évaluation à la juste valeur			63 637 989 460,00			
Résultat net exercice 2016				(1 879 272 289,40)		(1 879 272 289,40)
Solde au 31 décembre 2016		1 000 000 000,00	63 637 989 460,00	(1 879 272 289,40)		62 758 717 170,60
Affectation du résultat 2016				1 879 272 289,40	(1 879 272 289,40)	
Résultat net exercice 2017				(6 139 362 553,22)		(6 139 362 553,22)
Solde au 30 novembre 2017		1 000 000 000,00	63 637 989 460,00	(6 139 362 553,22)	(1 879 272 289,40)	56 619 354 617,38



[Handwritten signature]

Andriamihanta ANDRIAMIHANTA