

BILAN ACTIF

Au 31 décembre 2017

Unité monétaire : Ariary

Tableau I

ACTIF	Note	2017			2016
		Brut	Amort./Prov.	Net	Net
ACTIFS NON COURANTS					
Ecart d'acquisition (ou goodwill)					
Immobilisations incorporelles		0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations corporelles		160 000 000,00	74 666 666,67	85 333 333,33	117 333 333,33
Immobilisations en cours		0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations financières		0,00	0,00	0,00	0,00
Impôts différés Actifs		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	3	160 000 000,00	74 666 666,67	85 333 333,33	117 333 333,33
ACTIFS COURANTS					
Stocks et en cours		0,00	0,00	0,00	0,00
Créances et emplois assimilés	4	528 523 848,58		528 523 848,58	499 919 759,58
Clients et autres débiteurs	4.1	37 211 000,00	0,00	37 211 000,00	8 775 000,00
Autres créances et actifs assimilés	4.2	491 312 848,58	0,00	491 312 848,58	491 144 759,58
Trésorerie et équivalents de trésorerie					
Placements et autres équivalents de trésorerie		0,00	0,00	0,00	0,00
Trésorerie (fonds en caisse et dépôts à vue)	5	107 738 683,74	0,00	107 738 683,74	128 657 656,37
TOTAL ACTIFS COURANTS		636 262 532,32	0,00	636 262 532,32	628 577 415,95
TOTAL DES ACTIFS		796 262 532,32	74 666 666,67	721 595 865,65	745 910 749,28

Les notes annexes numérotées de 1 à 13 font partie intégrante des états financiers.

BILAN PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES
Au 31 décembre 2017

Unité monétaire : Ariary

Tableau II

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	2017	2016
CAPITAUX PROPRES			
Capital émis		1 000 000 000,00	1 000 000 000,00
Primes et réserves consolidées		0,00	0,00
Report à nouveau		-383 527 157,94	-122 011 400,73
Résultat en instance d'affectation		0,00	0,00
Ecarts d'évaluation		0,00	0,00
Correction d'erreurs		0,00	0,00
Résultat net – part du groupe		-104 056 187,91	-261 515 757,21
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	6	512 416 654,15	616 472 842,06
PASSIFS NON-COURANTS			
Produits différés : subventions d'investissement		0,00	0,00
Impôts différés		0,00	0,00
Emprunts et dettes financières		9 227 839,00	12 000 000,00
Provisions et produits constatés d'avance		0,00	0,00
TOTAL PASSIFS NON-COURANTS		9 227 839,00	12 000 000,00
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	7	165 607 802,47	91 718 816,77
Autres dettes	8	34 343 570,03	25 719 090,45
TOTAL PASSIFS COURANTS		199 951 372,50	117 437 907,22
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		721 595 865,65	745 910 749,28

Les notes annexes numérotées de 1 à 13 font partie intégrante des états financiers.

COMPTE DE RESULTAT PAR NATURE
Du 01 janvier 2017 au 31 décembre 2017

LIBELLES	Note	Année 2017	Année 2016
Chiffres d'affaires	9	292 476 400,00	62 450 000,00
Production stockée		0,00	0,00
Production immobilisée		0,00	0,00
I - Production de l'exercice		292 476 400,00	62 450 000,00
Achat consommés	10	83 422 010,80	59 589 922,77
Services extérieurs et autres consommations	11	156 297 264,84	122 032 346,62
II - Consommation de l'exercice		239 719 275,64	181 622 269,39
III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)		52 757 124,36	-119 172 269,39
Subvention d'exploitation		0,00	0,00
Charges de personnel	12	122 520 819,17	101 471 454,12
Impôts, taxes et versements assimilés		436 000,00	402 000,00
IV - EXEDENT BRUT D'EXPLOITATION		-70 199 694,81	-221 045 723,51
Autres produits opérationnels		72,00	5 387 026,59
Autres charges opérationnelles		74 183,00	725 019,00
Dotations aux amortissements aux provisions et aux pertes de valeur		32 000 000,00	32 000 000,00
Reprise sur provisions et pertes de valeur		0,00	0,00
V - RESULTAT OPERATIONNEL (A)		-102 273 805,81	-248 383 715,92
Produits financiers		0,00	0,00
Charges financières		0,10	12 499 791,29
VI - RESULTAT FINANCIER		-0,10	-12 499 791,29
VII - RESULTAT AVANT IMPOT (V + VI)		-102 273 805,91	-260 883 507,21
Impôts exigibles sur resultat	13	1 782 382,00	632 250,00
Impôts différés (Variations)		0,00	0,00
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES (B)		292 476 472,00	67 837 026,59
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES (C)		396 532 659,91	329 352 783,80
VIII - RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		-104 056 187,91	-261 515 757,21
Eléments extraordinaires(produits)		0,00	0,00
Eléments extraordinaires(charges)		0,00	0,00
IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE		0,00	0,00
X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE (VII + IX)		-104 056 187,91	-261 515 757,21
Part des résultats nets des sociétés mises en équivalence			
XI - RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		-104 056 187,91	-261 515 757,21
Dont - part des minoritaires			
- part du groupe			

Les notes annexes numérotées de 1 à 13 font partie intégrante des états financiers.

COMPTE DE RESULTAT PAR FONCTION
Du 01 janvier 2017 au 31 décembre 2017

Unité monétaire : Ariary

Tableau IV

	Notes		N
Produits des activités ordinaires		292 476 400,00	62 450 000,00
Coûts des ventes		(83 422 010,80)	(59 589 922,77)
I - Marge brute		209 054 389,20	2 860 077,23
Autres produits opérationnels		72,00	5 387 026,59
Coûts commerciaux		-	-
Charges administratives		(311 254 084,01)	(255 905 800,74)
Autres charges opérationnelles		(74 183,00)	(725 019,00)
II - Resultat opérationnel		(102 273 805,81)	(248 383 715,92)
Produits financiers		-	-
Charges financières		(0,10)	(12 499 791,29)
III - Resultat avant impôt		(102 273 805,91)	(260 883 507,21)
Impôts exigibles sur résultat		(1 782 382,00)	(632 250,00)
Impôts différés (Variations)		-	-
IV - Resultat des activités ordinaires		(104 056 187,91)	(261 515 757,21)
Eléments extraordinaires (produits)		-	-
Eléments extraordinaires (charges)		-	-
V - Resultat net de l'exercice		(104 056 187,91)	(261 515 757,21)

Les notes annexes numérotées de 1 à 13 font partie intégrante des états financiers.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
Du 01 janvier 2017 au 31 décembre 2017

Unité monétaire : Ariary

Tableau V

	N	N-1
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net de l'exercice	(104 056 187,91)	(122 011 400,73)
Ajustement pour:		
Amortissements et provisions	32 000 000,00	10 666 666,67
Variations des impôts différés	-	-
Reprise sur provisions	-	-
Variation des stocks	-	-
Variations des clients et autres créances	(28 604 089,00)	(752 774 674,61)
Variation des fournisseurs et autres dettes	82 513 465,28	357 385 847,56
Plus ou moins values de cession, nettes d'impôts	-	-
Flux de trésorerie générés par l'activité (A)	(18 146 811,63)	(506 733 561,11)
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations		(67 969 524,50)
Encaissements sur cessions d'immobilisations	-	-
Incidence des variations de périmètre de consolidation	-	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	-	(67 969 524,50)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes versés aux actionnaires	-	-
Augmentation de capital en numéraire et régularisation RAN	-	1 000 000 000,00
Emission d'emprunt	-	-
Remboursement d'emprunt	(2 772 161,00)	-
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	(2 772 161,00)	1 000 000 000,00
Variation de la trésorerie de la période A+B+C	(20 918 972,63)	425 296 914,39
Trésorerie d'ouverture	128 657 656,37	425 296 914,39
Trésorerie de clôture	107 738 683,74	128 657 656,37
Incidence de variations de cours des devises		
Variation de trésorerie	20 918 972,63	(296 639 258,02)

Les notes annexes numérotées de 1 à 13 font partie intégrante des états financiers.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES
Du 01 janvier 2017 au 31 décembre 2017

Unité monétaire : Ariary

Tableau VI

	Capital social	Primes & réserves	Résultat et Report à Nouveau	Total
Solde au 31 décembre 2014	-	-	-	-
Changement de méthode comptable	-	-	-	-
Correction d'erreurs	-	-	-	-
Autres produits & charges	-	-	-	-
Affectation du résultat 2014	-	-	-	-
Opérations en capital	1 000 000 000,00	-	-	1 000 000 000,00
Résultat net exercice 2015	-	-	(122 011 400,73)	(122 011 400,73)
Solde au 31 décembre 2015	1 000 000 000,00	-	(122 011 400,73)	877 988 599,27
Changement de méthode comptable	-	-	-	-
Correction d'erreurs	-	-	-	-
Autres produits & charges	-	-	-	-
Affectation du résultat 2015	-	-	-	-
Opérations en capital	-	-	-	-
Résultat net exercice 2016	-	-	(261 515 757,21)	(261 515 757,21)
Solde au 31 décembre 2016	1 000 000 000,00	-	(383 527 157,94)	616 472 842,06
Changement de méthode comptable	-	-	-	-
Correction d'erreurs	-	-	-	-
Autres produits & charges	-	-	-	-
Affectation du résultat 2016	-	-	-	-
Opérations en capital	-	-	-	-
Résultat net exercice 2017	-	-	(104 056 187,91)	(104 056 187,91)
Solde au 31 décembre 2017	1 000 000 000,00	-	(487 583 345,85)	512 416 654,15

Les notes annexes numérotées de 1 à 13 font partie intégrante des états financiers.