

# 1. BILAN

## BILAN ACTIF

Exercice clos le 31 Décembre 2015

Unité Monétaire : Ariary

ACTIF	Note	Montant Brut au 31/12/15	Amortissement Provision	Montant Net au 31/12/15	Montant Net au 31/12/14
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>					
Immobilisations Incorporelles	1,1	1.524.516.657,27	1.524.516.657,27	0,00	0,00
Immobilisations corporelles	1,1	200.731.935.244,97	96.167.439.756,47	104.564.495.488,50	200.762.250.881,52
Immobilisations en cours	1,1	3.199.922.345,32	0,00	3.199.922.345,32	1.101.154.544,86
Immobilisations financières	1,3	81.430.129.093,78	164.845.800,00	81.265.283.293,78	50.831.943.183,75
Titres		3.594.284.991,20	164.845.800,00	3.429.439.191,20	1.239.849.191,20
Autres immobilisations financières		77.835.844.102,58	0,00	77.835.844.102,58	49.592.093.992,55
Impôts différés actifs		0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total Actifs Non Courants</b>		<b>286.886.503.341,34</b>	<b>97.856.802.213,74</b>	<b>189.029.701.127,60</b>	<b>252.695.348.610,13</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>					
stocks et en cours	2	24.469.400.973,32	10.748.120.228,43	13.721.280.744,89	11.976.558.424,79
Créances et emplois assimilés	3	173.871.675.931,69	14.779.469.800,55	159.092.206.131,14	103.780.206.230,99
Créances et autres débiteurs		154.357.440.121,33	9.029.848.309,05	145.327.591.812,28	91.811.142.887,45
Impôts		5.720.222.300,80	0,00	5.720.222.300,80	6.328.010.492,79
Autres créances et actifs assimilés		13.794.013.509,56	5.749.621.491,50	8.044.392.018,06	5.641.052.850,75
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4	17.697.925.211,69	0,00	17.697.925.211,69	62.470.089.969,19
Autres équivalents de trésorerie		5.866.215.519,36	0,00	5.866.215.519,36	90.000.000,00
Trésorerie		11.831.709.692,33	0,00	11.831.709.692,33	62.380.089.969,19
<b>Total Actifs Courants</b>		<b>216.039.002.116,70</b>	<b>25.527.590.028,98</b>	<b>190.511.412.087,72</b>	<b>178.226.854.624,97</b>
<b>TOTAL</b>		<b>502.925.505.458,04</b>	<b>123.384.392.242,72</b>	<b>379.541.113.215,32</b>	<b>430.922.203.235,10</b>



États financiers arrêtés  
 au 31 décembre 2015

24 JAN 2016

30 DEC 2015



## BILAN PASSIF

Exercice clos le 31 décembre 2015

Unité Monétaire : Ariary

PASSIF	Note	Montant Net au 31/12/15	Montant Net au 31/12/14
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social appelé versé		216.551.820.000,00	216.551.820.000,00
Capital social appelé Non versé		0,00	0,00
Réserve Légale		1.814.526.609,86	1.814.526.609,86
Résultat de l'exercice		-124.990.122.656,62	-88.357.525.156,34
Report à Nouveau		-338.526.362.394,41	-217.677.510.543,77
<b>Total Capitaux Propres</b>		<b>-245.150.138.441,17</b>	<b>-87.668.689.090,25</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Provision pour Charges	5	61.235.525.494,17	35.687.516.697,14
Impôts différés Passifs		0,00	0,00
Dettes financières	6	158.954.546.095,72	168.805.423.171,76
<b>Total Passifs non courants</b>		<b>220.190.071.589,89</b>	<b>204.492.939.868,90</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	7	288.987.938.900,60	176.202.350.876,71
Autres dettes	8	79.450.171.433,98	70.804.991.534,60
Compte de trésorerie Passif	9	36.063.069.732,02	67.090.610.045,15
<b>Total Passifs Courants</b>		<b>404.501.180.066,60</b>	<b>314.097.952.456,46</b>
<b>TOTAL</b>		<b>379.541.113.215,32</b>	<b>430.922.203.235,11</b>

États financiers arrêtés  
 au 31 décembre 2015





## 2. COMPTE DE RESULTAT 2015 (Par nature)

Unité Monétaire : Ariary

	NOTE	31 Décembre 2015	31 Décembre 2014
Chiffres d'affaires	10	242.983.587.800,54	287.283.753.174,10
Production stockée			0,00
Production immobilisée			0,00
Recettes YQ / YR / MYC et SCI	10	88.911.606.714,35	101.203.072.231,86
<b>I- Production de l'exercice</b>		<b>331.895.194.514,89</b>	<b>388.486.825.405,96</b>
Achats consommés	11a	103.570.273.669,58	177.851.504.847,53
Services extérieurs et autres consommations	11b	213.116.668.990,61	172.139.319.231,40
<b>II- Consommation de l'exercice</b>		<b>316.686.942.660,19</b>	<b>349.990.824.078,93</b>
<b>III- VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION ( I - II )</b>		<b>15.208.251.854,70</b>	<b>38.496.001.327,03</b>
Subvention d'exploitation	11c	32.915.047.948,22	19.537.614.014,02
Charges de personnel	11d	56.012.526.313,14	57.941.025.769,64
Impôts, taxes et versements assimilés		4.439.983.549,77	1.088.595.325,43
<b>IV- EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>-12.329.210.059,99</b>	<b>-996.005.754,02</b>
Autres produits opérationnels	11e	84.748.647.918,05	25.583.426.959,41
Autres charges opérationnelles	11f	84.385.587.973,49	44.122.225.249,75
Dotations aux amortissements, aux provisions et pertes de valeur	11g	75.172.745.503,58	52.694.434.989,73
Reprise sur provisions et pertes de valeurs	11h	18.184.610.634,67	38.190.194.274,20
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>-68.954.284.984,34</b>	<b>-34.039.044.759,89</b>
Produits financiers	11j	100.867.293.129,44	18.542.691.270,10
Charges financières	11i	154.305.650.625,90	70.790.720.404,72
<b>VI- RESULTAT FINANCIER</b>		<b>-53.438.357.496,46</b>	<b>-52.248.029.134,62</b>
<b>VII- RESULTAT AVANT IMPOTS ( V + VI )</b>		<b>-122.392.642.480,80</b>	<b>-86.287.073.894,51</b>
Impôts exigibles sur résultats	12	2.083.319.212,16	2.070.451.261,83
Impôts différés (variations)		0,00	0,00
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>568.610.794.145,27</b>	<b>490.340.751.923,69</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>693.086.755.838,23</b>	<b>578.698.277.080,03</b>
<b>VIII- RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>-124.475.961.692,96</b>	<b>-88.357.525.156,34</b>
Eléments extraordinaires (produits)		0,00	0,00
Eléments extraordinaires (charges)		514.160.963,66	0,00
<b>IX- RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>		<b>-514.160.963,66</b>	<b>0,00</b>
<b>X- RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>-124.990.122.656,62</b>	<b>-88.357.525.156,34</b>

États financiers arrêtés  
 au 31 décembre 2015



30 DEC 2016



### 3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (Méthode directe)

Unité Monétaire : Ariary

	2015	2014
<b>TABLEAUX DE FLUX DE TRESORERIE (METHODE DIRECTE)</b>		
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles:</b>		
Encaissement reçus des clients	87.836.883.117,71	103.063.141.269,20
Encaissements reçus des AGV et transitaires	82.959.104.766,97	118.881.395.492,42
Encaissements reçus ou sommes versées aux compagnies aériennes	77.641.618.676,83	84.164.777.798,43
Sommes versées aux fournisseurs de biens et prestataires de services	259.536.109.514,88	284.396.687.868,85
Sommes versées au personnel	33.013.575.138,28	33.230.728.533,64
Sommes versées aux organismes sociaux	7.791.894.628,45	7.837.788.461,71
Intérêts et autres frais financiers payés	1.425.573.650,75	5.725.920.579,79
Impôts sur les résultats payés	80.684.520,00	6.042,50
Impôts et autres taxes	575.502.286,65	478.242.534,99
Incidents commerciaux	2.455.642.105,21	1.327.570.906,62
Autres débiteurs et Créditeurs divers (activités opérationnelles)	86.505.728.865,63	102.815.547.071,76
<b>Sous Total</b>	<b>125.218.883.770,74</b>	<b>92.401.638.893,15</b>
<b>Flux de trésorerie avant éléments extraordinaires</b>		
Flux de trésorerie lié à des événements extraordinaires	-	-
<b>Sous Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles ( A )</b>	<b>125.218.883.770,74</b>	<b>92.401.638.893,15</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Décaissements sur acquisition d'Immo corporelles ou incorporelles	-	-
Encaissements sur cessions d'Immo corporelles ou incorporelles	54.566.001,00	-
Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières	1.811.050.879,45	58.598.310
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières	-	-
Autres débiteurs et créditeurs divers ( activités d'investissement)	133.089.483,91	-15.450.195,30
Intérêts encaissés sur placements financiers	888.231.779,05	4.927.500
Dividendes et quote part de résultats reçus	-	-
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement ( B )</b>	<b>1.001.342.583,31</b>	<b>48.075.614,70</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Encaissements suite à l'émission d'actions	4.852.941,15	6.443.636.637,27
Dividendes et autres distributions effectués	-	-
Encaissements provenant d'emprunts	-	-
Remboursements d'emprunts ou d'autres dettes assimilés	200.000,00	400.000,00
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement ( C )</b>	<b>5.052.941,15</b>	<b>6.444.036.637,27</b>
<b>Incidences des Var des taux de change sur liquidités et quasi-liquidités (D)</b>	<b>103.139.515.508,40</b>	<b>89.124.715.704,82</b>
<b>Variation de trésorerie de la période ( A + B + C+D)</b>	<b>23.075.657.904,50</b>	<b>3.215.189.063,64</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	4.710.520.075,96	1.495.331.012,32
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	18.365.137.828,54	4.710.520.075,96
<b>Variation de trésorerie de la période</b>	<b>23.075.657.904,50</b>	<b>3.215.189.063,64</b>

États financiers arrêtés  
 au 31 décembre 2015



30 DEC 2016





## 4. ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Unité Monétaire : Ariary

	NOTE	CAPITAL SOCIAL	Reserves légales	Autres réserves	Ecart d'évaluation	R.N	Résultat	TOTAL
<b>Solde au 31 Décembre 2013</b>		<b>216.551.820.000,00</b>	<b>1.814.526.609,86</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-192.252.018.275,87</b>	<b>-53.646.871.867,31</b>	<b>-27.532.543.533,32</b>
Changement de méthode comptable								<b>0,00</b>
Correction d'erreurs	533					0,00		0,00
Autres produits & charges	533					28.221.379.599,41		28.221.379.599,41
Affectation résultat 2013	533		0,00			-53.646.871.867,31	53.646.871.867,31	0,00
Opérations en capital		0,00						0,00
Résultat net exercice 2014							-88.357.525.156,34	-88.357.525.156,34
<b>Solde au 31 Décembre 2014</b>		<b>216.551.820.000,00</b>	<b>1.814.526.609,86</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-217.677.510.543,77</b>	<b>-88.357.525.156,34</b>	<b>-87.668.689.090,24</b>
Changement de méthode comptable								<b>0,00</b>
Correction d'erreurs	533					0,00		0,00
Autres produits & charges	533					-32.491.326.694,30		-32.491.326.694,30
Affectation résultat 2014	533		0,00			-88.357.525.156,34	88.357.525.156,34	0,00
Opérations en capital		0,00						0,00
Résultat net exercice 2015							-124.990.122.656,62	-124.990.122.656,62
<b>Solde au 31 Décembre 2015</b>		<b>216.551.820.000,00</b>	<b>1.814.526.609,86</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-338.526.362.394,41</b>	<b>-124.990.122.656,62</b>	<b>-245.150.138.441,16</b>

États financiers arrêtés  
au 31 décembre 2015



30 DEC 2016

