21. BILAN AU 31 DECEMBRE 2025

Unité monétaire : Ariary

ACTIF	Note	Montant au 31/12/2025			Montant net 2024
		BRUT	AMORT/PROV	NET 2025	
ACTIF NON COURANT					
Immobilisation incorporelles		46 253 748,65	46 253 748,65	0,00	0,00
Logiciels informatiques		46 253 748,65	46 253 748,65	0,00	0,00
Immobilisation corporelles		65 398 518 651,53	17 164 946 277,71	48 233 572 373,82	49 249 975 709,72
Terrain		13 647 574 060,20	259 500 204,00	13 388 073 856,20	13 388 073 856,20
Construction		3 322 128 898,47	1 665 563 349,44	1 656 565 549,03	1 746 053 967,84
Installations techniques		48 200 991 190,35	15 012 058 221,82	33 188 932 968,53	34 115 847 885,62
Autres immobilisations		227 824 502,51	227 824 502,45	0,06	0,06
Immobilisation Financières		6 055 250,00	0,00	6 055 250,00	6 055 250,00
Action		6 055 250,00	0,00	6 055 250,00	6 055 250,00
TOTAL ACTIF NON COURANT	8	65 450 827 650,18	17 211 200 026,36	48 239 627 623,82	49 256 030 959,72
ACTIF COURANT					
Stocks et en cours		1 178 000,00	0,00	1 178 000,00	1 178 000,00
Créances et emplois assimilés		749 095 203,53	87 870 000,00	661 225 203,53	659 274 084,29
Clients et comptes rattachés	9	93 110 000,00	87 870 000,00	5 240 000,00	5 890 000,00
Créances sociales	10	10 500 000,00	0,00	10 500 000,00	10 500 000,00
Créances fiscales	11	645 485 203,53	0,00	645 485 203,53	642 655 634,28
Autres créances		0,00	0,00	0,00	228 450,01
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1	8 367 301,20	0,00	8 367 301,20	5 301 814,99
TOTAL ACTIF COURANT		758 640 504,74	87 870 000,00	670 770 504,74	665 753 899,28
TOTAL ACTIF		66 209 468 154,92	17 299 070 026,36	48 910 398 128,55	49 921 784 859,00

BILAN AU 31 DECEMBRE 2025 (SUITE)

Unité monétaire : Ariary

PASSIF	Note	Montant au 31/12/2025	Montant au 31/12/2024
CAPITAUX PROPRES			
Capital et fonds de dotation		100 000 000,00	100 000 000,00
Ecart de réévaluation		33 156 420 633,18	33 156 420 633,18
Report à nouveau		2 976 606 782,52	4 279 257 664,46
Résultat de l'exercice		-1 357 309 403,49	-1 302 650 881,94
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**12**	**34 875 718 012,21**	**36 233 027 415,70**
PASSIF NON COURANT			
Provisions pour risques et charges	**13**	518 321 734,16	518 321 734,16
Emprunts et dettes financières (BAD et AFD)	**14**	12 581 859 158,55	12 581 859 158,55
Capital initial		*6 115 548 625,00*	*6 115 548 625,00*
Intérêts au taux de déblocage		*6 466 310 533,55*	*6 466 310 533,55*
TOTAL PASSIF NON-COURANT		**13 100 180 892,71**	**13 100 180 892,71**
PASSIF COURANT			
Fournisseurs et comptes rattachés	**2**	87 588 195,88	46 477 445,88
Dettes sociales	**3**	392 331 194,93	228 334 628,24
Dettes fiscales	**5**	152 779 832,82	109 764 476,48
Autres dettes	**6**	301 800 000,00	204 000 000,00
TOTAL PASSIF COURANT		**934 499 223,63**	**588 576 550,59**
TOTAL PASSIF		**48 910 398 128,55**	**49 921 784 859,00**

22. COMPTE DE RESULTAT DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2025

Unité monétaire : Ariary

POSTES	Note	Exercice 2025	Exercice 2024
Chiffres D'affaires	9	19 140 750,00	17 550 000,00
I/ PRODUCTION DE L'EXERCICE		**19 140 750,00**	**17 550 000,00**
Achats consommés	2	5 202 073,76	2 323 780,00
Services extérieurs et autres consommations	2	45 001 722,50	31 192 084,89
II/ CONSOMMATION DE L'EXERCICE		**50 203 796,26**	**33 515 864,89**
III/ VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION		**(31 063 046,26)**	**(15 965 864,89)**
Charges de personnel	4	221 866 927,33	215 006 181,16
Impôts, taxes et versements assimiles		0,00	0,00
IV/ EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		**(252 929 973,59)**	**(230 972 046,04)**
Autres produits opérationnels	7	23 390 313,50	58 800 000,00
Autres charges opérationnelles	7	110 175 000,00	1 864 900 000,00
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur	8	1 016 403 335,90	1 016 403 335,90
Reprise sur provision et perte de valeur		0,00	1 751 500 000,00
V/ RESULTAT OPERATIONNEL		**(1 356 117 995,99)**	**(1 301 975 381,94)**
Produits financiers		0,00	0,00
Charges financières		0,00	0,00
VI/ RESULTAT FINANCIER		0,00	**0,00**
VII/ RESULTAT AVANT IMPOTS		**(1 356 117 995,99)**	**(1 301 975 381,94)**
Impôts exigibles sur résultat	15	1 191 407,50	675 500,00
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		**42 531 063,50**	**1 827 850 000,00**
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		**1 399 840 466,99**	**3 130 500 881,94**
VIII/ RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		**(1 357 309 403,49)**	**(1 302 650 881,94)**
Eléments extraordinaires (produits)		0,00	0,00
Eléments extraordinaires (charges)		0,00	0,00
IX/ RESULAT EXTRA-ORDINAIRE		**0,00**	**0,00**
X/ RESULTAT NET DE L'EXERCICE		**(1 357 309 403,49)**	**(1 302 650 881,94)**

23. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2025

(Méthode indirecte)

Unité monétaire : Ariary

Rubriques	Exercice 2025	Exercice 2024
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES		
Résultat net de l'exercice	**(1 357 309 403,49)**	**(1 302 650 881,94)**
Ajustement pour :		
Amortissements et provisions	1 016 403 335,90	1 016 403 335,90
Reprises sur provisions	0,00	0,00
Variation des impôts différés	0,00	0,00
Variation des stocks	0,00	0,00
Variation des clients et autres créances	(1 951 119,24)	5 406 329 834,93
Variation des fournisseurs et autres dettes	345 922 673,04	289 280 076,43
Produits constatés d'avance	0,00	-5 405 685 000,00
Charge/produits des exercices antérieurs	0,00	0,00
Plus ou moins-value des cessions, nettes d'impôts	(20 000 000,00)	(58 000 000,00)
Flux de trésorerie générés par l'activité (A)	**(16 934 513,79)**	**(54 322 634,68)**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS		
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations	0,00	0,00
Encaissement sur cession d'immobilisation	20 000 000,00	58 000 000,00
Incidence des variations de périmètre de consolidations	0,00	0,00
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)	**20 000 000,00**	**58 000 000,00**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT :		
Dividendes versés aux actionnaires	0,00	0,00
Emission d'emprunts	0,00	0,00
Remboursement d'emprunts	0,00	0,00
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)	**0,00**	**0,00**
VARIATION DE TRESORERIE DE LA PERIODE (A+B+C)	**3 065 486,21**	**3 677 365,32**
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	5 301 814,99	1 624 449,67
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	8 367 301,20	5 301 814,99
Incidence des variations de cours des devises		
VARIATION DE TRESORERIE DE LA PERIODE	**3 065 486,21**	**3 677 365,32**

24. ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2025

Unité monétaire : Ariary

Rubriques	Capital social	Primes& réserves	Ecart de réévaluation	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 décembre 2023	**100 000 000,00**	**0,00**	**33 156 420 633,18**	**5 309 227 446,11**	**-1 211 784 781,65**	**37 353 863 297,64**
						0,00
Changement de méthode comptable						**0,00**
Correction d'erreurs				181 815 000,00		**181 815 000,00**
Autres produits et charges						**0,00**
Affectation du résultat 2023				-1 211 784 781,65	1 211 784 781,65	**0,00**
Opérations en capital						
Résultat net exercice 2024					-1 302 650 881,94	**-1 302 650 881,94**
Solde au 31 décembre 2024	**100 000 000,00**	**0,00**	**33 156 420 633,18**	**4 279 257 664,46**	**-1 302 650 881,94**	**36 233 027 415,70**
						0,00
Changement de méthode comptable						**0,00**
Correction d'erreurs						**0,00**
Autres produits et charges						**0,00**
Affectation du résultat 2024				-1 302 650 881,94	1 302 650 881,94	**0,00**
Opérations en capital						**0,00**
Résultat net exercice 2025					-1 357 309 403,49	-1 357 309 403,49
Solde au 31 décembre 2025	**100 000 000,00**	**0,00**	**33 156 420 633,18**	**2 976 606 782,52**	**-1 357 309 403,49**	**34 875 718 012,21**

25. HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2025

HORS BILAN ACTIF

ELEMENT	MONTANT	Unité monétaire
Loyers et redevances de 1999 à 2003 non versés par l'ex-Administrateur Général, RASOLOARIVONY Adel Radama	1 274	Million d'Ariary

HORS BILAN PASSIF

ELEMENT	MONTANT	Unité monétaire
Reprise par la SIRANALA du personnel de la SUCOMA en cas de résiliation du contrat de location gérance (Effectif :561)	2 750	Million d'Ariary