

BILAN - ACTIF

au 31/12/2025

Unité monétaire: Ariary

A C T I F	NOTE	Montant brut au 31.12.2025	Amort. & prov	Montant net au 31.12.2025	Montant net au 31.12.2024
ACTIFS NON COURANTS					
Immobilisations incorporelles		72 550 544,00	72 550 544,00	0,00	0,00
Immobilisations corporelles					
Terrains		3 539 699 238,93		3 539 699 238,93	3 499 255 638,93
Constructions		20 435 076 942,35	13 795 546 063,26	6 639 530 879,09	7 660 056 153,13
Matériel de transport		2 007 146 933,34	2 006 331 433,34	815 500,00	431 666,67
Matériel informatique		791 779 582,34	560 916 670,61	230 862 911,73	96 310 252,11
Matériel & mob. de bureau- autres		724 323 910,85	628 758 332,76	95 565 578,09	137 061 096,05
Aménagement, Agencement, Installation		1 939 802 682,75	1 509 229 013,94	430 573 668,81	400 510 336,77
Autres immobilisations corporelles		41 150 250,00	37 835 229,90	3 315 020,10	4 146 993,00
-	1.1	29 551 530 084,56	18 611 167 287,81	10 940 362 796,75	11 797 772 136,66
Immobilisations en cours		0,00		0,00	2 850 000,00
Immobilisations financières					
Titres de participations	1.2	113 887 170 042,38	1 566 622 099,93	112 320 547 942,45	97 340 567 050,07
Prêts et autres immobilisations financières	1.3	60 940 206 168,51	4 366 405 683,09	56 573 800 485,42	24 401 988 910,42
		174 827 376 210,89	5 933 027 783,02	168 894 348 427,87	121 742 555 960,49
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	1	204 378 906 295,45	24 544 195 070,83	179 834 711 224,62	133 543 178 097,15
ACTIFS COURANTS					
Stocks	2.1	282 000 485,79	282 000 485,79	0,00	0,00
Créances et emplois assimilés					
Clients & autres débiteurs		7 497 343 130,65	1 490 666 455,69	6 006 676 674,96	5 407 375 261,57
Impôts		5 275 484 887,24		5 275 484 887,24	0,00
Autres créances et actifs assimilés		43 224 677 374,18	16 862 000,00	43 207 815 374,18	34 913 135 259,27
Total Créances et emplois assimilés	2.2	55 997 505 392,07	1 507 528 455,69	54 489 976 936,38	40 320 510 520,84
Trésorerie et équivalents de trésorerie					
Titres de placements		556 638 189 874,08		556 638 189 874,08	554 235 174 814,43
Banques		56 834 489 038,98		56 834 489 038,98	54 493 088 578,35
Caisse		3 484 065,00		3 484 065,00	25 713 665,00
Total Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.3	613 476 162 978,06	0,00	613 476 162 978,06	608 753 977 057,78
TOTAL ACTIFS COURANTS	2	669 755 668 855,92	1 789 528 941,48	667 966 139 914,44	649 074 487 578,62
TOTAL GENERAL		874 134 575 151,37	26 333 724 012,31	847 800 851 139,06	782 617 665 675,77

Les notes annexes font parties intégrantes des états financiers

BILAN - CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

au 31/12/2025

Unité monétaire: Ariary

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTE	Montant net	
		au 31.12.2025	au 31.12.2024
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		10 200 000 000,00	10 200 000 000,00
Fonds de dotation		60 000 000,00	60 000 000,00
Réserves légales		1 020 000 000,00	1 020 000 000,00
Réserves spéciales		140 731 479 223,60	132 837 108 223,60
Réserves extraordinaires		537 396 720 000,00	499 696 720 000,00
Ecart d'évaluation		80 673 289 726,49	75 905 528 834,11
Résultat en instance d'affectation		0,00	0,00
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		52 468 568 283,51	52 629 137 458,23
Report à nouveau		19 790 626,16	23 024 167,93
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	3	822 569 847 859,76	772 371 518 683,87
PASSIFS NON COURANTS			
Fonds de retraite		716 963 644,41	596 623 159,60
Emprunts et dettes financières		3 846 567 660,40	3 846 567 660,40
Cautions reçues		70 927 387,46	70 727 387,46
TOTAL PASSIFS NON-COURANTS	4	4 634 458 692,27	4 513 918 207,46
-	-	-	-
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés		103 149 722,65	345 555 692,38
Provisions et produits constatés d'avance		887 007 233,72	195 124 559,09
Autres dettes		19 606 387 630,66	5 191 548 532,97
TOTAL PASSIFS COURANTS	5	20 596 544 587,03	5 732 228 784,44
TOTAL GENERAL		847 800 851 139,06	782 617 665 675,77

Les notes annexes font parties intégrantes des états financiers

COMPTE DE RÉSULTAT (par nature)

Exercice allant du 01/01/2025 au 31/12/2025

Unité monétaire: Ariary

LIBELLÉS	NOTE	EXERCICE	
		2025	2024
Chiffres d'affaires		42 596 966 968,69	38 971 594 373,99
Production stockée			
Production immobilisée			
1.- Production de l'exercice		42 596 966 968,69	38 971 594 373,99
Achats consommés		(338 581 222,55)	(206 559 166,78)
Services extérieurs et autres consommations		(1 716 685 447,46)	(1 497 863 369,88)
2.- Consommation de l'exercice		(2 055 266 670,01)	(1 704 422 536,66)
3.- VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION		40 541 700 298,68	37 267 171 837,33
Impôts , Taxes et versements assimilés		(232 563 938,76)	(126 128 841,52)
Charges de personnel		(3 959 786 973,92)	(3 390 868 386,51)
		(4 192 350 912,68)	(3 516 997 228,03)
4.- EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		36 349 349 386,00	33 750 174 609,30
Autres produits opérationnels		1 724 304,08	5 987 821,10
Autres charges opérationnelles		(947 833 161,34)	(873 207 435,80)
Dotations aux amortissements et provisions		(1 332 473 807,72)	(3 201 120 852,83)
Reprises sur provisions et pertes de valeur		66 220 000,00	76 577 288,71
		(2 212 362 664,98)	(3 991 763 178,82)
5.- RESULTAT OPERATIONNEL		34 136 986 721,00	29 758 411 430,48
Produits financiers		41 018 552 302,41	36 637 159 825,40
Charges financières		(9 440 742 739,92)	(43 125 797,65)
6.- RESULTAT FINANCIER		31 577 809 562,49	36 594 034 027,75
7.- RESULTAT AVANT IMPOT		65 714 796 283,51	66 352 445 458,23
Impôts exigibles sur résultats	8	(13 246 228 000,00)	(13 723 308 000,00)
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	6	83 683 463 575,18	75 691 319 309,20
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES	7	(31 214 895 291,69)	(23 062 181 850,97)
8.- RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		52 468 568 283,51	52 629 137 458,23
Éléments extraordinaires - Produits			
Éléments extraordinaires - Charges			
9.- RESULTAT EXTRAORDINAIRE		0,00	0,00
10.- RESULTAT NET DE L'EXERCICE		52 468 568 283,51	52 629 137 458,23

Les notes annexes font parties intégrantes des états financiers

COMPTE DE RÉSULTAT

(Par fonction)

Exercice allant du 01/01/2025 au 31/12/2025

Unité monétaire: Ariary

LIBELLÉS	NOTE	EXERCICE	
		2025	2024
Produit des activités ordinaires		42 596 966 968,69	38 971 594 373,99
Coût des ventes			
I.- Marge brute		42 596 966 968,69	38 971 594 373,99
Autres produits opérationnels		1 724 304,08	5 987 821,10
Coût commerciaux			
Charges administratives		(7 513 871 390,41)	(8 345 963 328,81)
Autres charges opérationnelles	7	(947 833 161,34)	(873 207 435,80)
II.- RESULTAT OPERATIONNEL		34 136 986 721,02	29 758 411 430,48
Produits financiers		41 018 552 302,41	36 637 159 825,40
Charges financiers		(9 440 742 739,92)	(43 125 797,65)
III.- RESULTAT AVANT IMPOT		65 714 796 283,51	66 352 445 458,23
Impôts exigibles sur les résultats		(13 246 228 000,00)	(13 723 308 000,00)
Impôts différés			
IV.- RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		52 468 568 283,51	52 629 137 458,23
Charges extraordinaires			
Produits extraordinaires			
V.- RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		52 468 568 283,51	52 629 137 458,23

(*)Détail des charges administratives

	Montant en Ariary
Achats	338 581 222,55
Charges externes et services extérieur	1 716 685 447,46
Impôts et taxes	232 563 938,76
Charges du personnel	3 959 786 973,92
Amortissement et provision	1 266 253 807,72

Les notes annexes font parties intégrantes des états financiers

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercice clos au 31/12/2025

Unité monétaire: Ariary

LIBELLÉS	NOTE	au 31.12.2025	au 31.12.2024
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net de l'exercice		52 468 568 283,51	52 629 137 458,23
Ajustements pour :			
Amortissements et provisions		1 227 185 102,08	1 367 912 293,02
Variations des Stocks			
Variations des clients et autres créances		(14 169 466 415,54)	(6 367 016 144,84)
Variations des fournisseurs et autres dettes		14 864 315 802,59	(3 659 876 300,39)
Variations des fonds de retraite		120 340 484,81	106 653 734,30
Variations cautions reçues		200 000,00	0,00
Plus ou moins values de cession, nettes d'impôts		0,00	(3 077 186,74)
Corrections d'erreurs			
Flux de trésorerie liés à l'activité		54 511 143 257,45	44 073 733 853,58
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles / incorp		(475 613 967,81)	(256 840 498,68)
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles		52 468 205,64	4 390 749,99
Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières		(42 353 811 575,00)	
Encaissements sur remboursements/cessions d'immobilisations financières		26 000 000,00	26 500 000,00
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(42 750 957 337,17)	(225 949 748,69)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes versés aux actionnaires		(7 038 000 000,00)	(6 358 000 000,00)
Nouvel emprunt			
Remboursement d'emprunt			
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(7 038 000 000,00)	(6 358 000 000,00)
Variation de trésorerie de la période		4 722 185 920,28	37 489 784 104,89
Trésorerie d'ouverture		608 753 977 057,78	571 264 192 952,89
Trésorerie de clôture		613 476 162 978,06	608 753 977 057,78
Incidence des variations de cours de devises			
Variation de trésorerie de la période		4 722 185 920,28	37 489 784 104,89

Les notes annexes font parties intégrantes des états financiers

ÉTAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES Au 31/12/2025

Unité monétaire: Ariary

RUBRIQUE	NOTE	Capital	Réserves	Écart d'évaluation	Report à nouveau	Résultat net	Total
Solde au 31 décembre 2023		10 200 000 000,00	592 497 361 223,60	75 185 318 102,86	54 375 140,22	47 443 116 027,71	725 380 170 494,39
Correction d'erreurs				720 210 731,25			720 210 731,25
Réévaluation de titres			41 116 467 000,00		(31 350 972,29)	(47 443 116 027,71)	(6 358 000 000,00)
Affectation du résultat 2023							
Opérations en capital						52 629 137 458,23	52 629 137 458,23
Résultat net de l'exercice 31/12/24							
Solde au 31 décembre 2024		10 200 000 000,00	633 613 828 223,60	75 905 528 834,11	23 024 167,93	52 629 137 458,23	772 371 518 683,87
Correction d'erreurs				4 767 760 892,38			4 767 760 892,38
Réévaluation de titres			45 594 371 000,00		(3 233 541,77)	(52 629 137 458,23)	(7 038 000 000,00)
Affectation du résultat 2024							
Opérations en capital						52 468 568 283,51	52 468 568 283,51
Résultat net de l'exercice 2025							
Solde au 31.12.2025		10 200 000 000,00	679 208 199 223,60	80 673 289 726,49	19 790 626,16	52 468 568 283,51	822 569 847 859,76

Les notes annexes font parties intégrantes des états financiers