

# SEIEXHO - ZAHAMOTEL



**RANDRIAMBOLOLONA SOLOFONIRINA**

**EXPERT-COMPTABLE ET FINANCIER**

**Num : 063-A**

**MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS-COMPTABLES ET**

**FINANCIERS DE MADAGASCAR**

**(O.E.C.F.M)**

**AUDIT - COMMISSARIAT AUX COMPTES - CONSEIL EN GESTION - JURIDIQUE - FISCALITE -  
INFORMATIQUE**

**RAPPORTS GENERAL ET SPECIAL**

**DE COMMISSARIAT AUX COMPTES**

**AU 31 DECEMBRE 2024**

Lot III A 173 Tanjombato Tel: 033 11 461 80/034 43 996 77  
NIF: 4 003 148 647 Stat: 69202 11 2018 0 11029 Rcs: 2018 B 00982  
E-Mail : cransolofo@yahoo.fr

# SEIEXHO - ZAHAMOTEL

## TABLE DE MATIERES

<b>1</b>	<b>RAPPORT GENERAL.....</b>	<b>1</b>
<b>2</b>	<b>RAPPORT SPECIAL.....</b>	<b>3</b>
<b>3</b>	<b>ÉTATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024.....</b>	<b>4</b>
3.1	BILAN ACTIF.....	4
3.2	BILAN PASSIF.....	5
3.3	COMPTE DE RESULTAT (PAR NATURE).....	6
3.4	COMPTE DE RESULTAT (PAR FONCTION).....	7
3.5	TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE.....	8
3.6	TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES.....	9
<b>4</b>	<b>NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS.....</b>	<b>10</b>
4.1	PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES.....	10
4.1.1	PRINCIPES GENERAUX.....	10
4.1.2	IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	10
4.2	IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	10
4.3	STOCKS ET ENCOURS.....	11
4.4	CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS.....	11
4.5	AUTRES CREANCES ET ACTIFS ASSIMILES.....	11
4.6	TRESORERIE NETTE.....	11
4.7	CAPITAUX PROPRES.....	12
4.8	FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS.....	12
4.9	AUTRES DETTES.....	13
4.10	DETAIL DES PRODUITS.....	14
4.11	DETAIL DES CHARGES.....	14
4.12	IMPOTS EXIGIBLES SUR LES RESULTATS.....	16



**RANDRIAMBOLOLONA SOLOFONIRINA**  
EXPERT-COMPTABLE ET FINANCIER

Num : 063-A

**MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS-COMPTABLES ET  
FINANCIERS DE MADAGASCAR  
(O.E.C.F.M)**

AUDIT - COMMISSARIAT AUX COMPTES-CONSEIL EN GESTION - JURIDIQUE - FISCALITE-  
INFORMATIQUE

## 1 RAPPORT GENERAL

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

### Opinion de l'auditeur

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société **SEIEXHO - ZAHAMOTEL**, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, le compte de résultat présenté par nature et par fonction, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Les états financiers qui nous ont été soumis présentent à l'Actif comme au Passif un total de **388 831 611,16** Ariary, des Capitaux propres de **284 003 294,41** Ariary, et un résultat déficitaire de **27 644 057,49** Ariary.

Ces états financiers sont présentés dans les tableaux en annexe.

**À notre avis, les états financiers ci-joints de la Société SEIEXHO - ZAHAMOTEL qui sont établis, dans tous leurs aspects significatifs, donnent une image fidèle de la situation financière au 31 décembre 2024, les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière conformément au Plan Comptable Général 2005 (PCG 2005)**

### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers à Madagascar, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Lot III A 173 Tanjombato Tel: 033 11 451 80/034 43 996 77  
NIF: 4 003 148 647 Stat: 69202 11 2018 O 11029 Rcs: 2018 B 00982  
E-Mail : cransolofo@yahoo.fr



## Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation des états financiers conformément à la loi 2003- 036 de la loi sur les sociétés commerciales et au plan comptable Général 2005, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

## Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas, qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

## Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport de gestion, mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de l'auditeur sur ces états.

**Au cours de notre audit, nous n'avons rien à signaler à cet égard.**

Antananarivo, le 11 Juillet 2025



*Le Commissaire aux Comptes*

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Ruel".

**RANDRIAMBOLOLONA Solofonirina**  
**Expert Comptable et Financier**



**RANDRIAMBOLOLONA SOLOFONIRINA**

**EXPERT-COMPTABLE ET FINANCIER**

Num : 063-A

**MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS-COMPTABLES ET**

**FINANCIERS DE MADAGASCAR**

**(O.E.C.F.M)**

**AUDIT - COMMISSARIAT AUX COMPTES-CONSEIL EN GESTION - JURIDIQUE - FISCALITE-  
INFORMATIQUE**

## 2 RAPPORT SPECIAL

Mesdames et Messieurs,

Dans le cadre des dispositions des articles 458 de la loi 2003-036 du 30 janvier 2004, nous avons l'honneur de porter à votre connaissance que lors de nos travaux, nous avons relevé que courant de l'année 2024, un frais de déplacement du Président du Conseil d'Administration a été constaté pour un montant de 880 000,00 Ariary (Huit cent quatre-vingt mille Ariary), pour des missions et mandats qui lui sont confiés, ou autorisés.

En application des dispositions des articles 464 à 480 de la loi 2003-036 du 30 janvier 2004, 2004 sur les sociétés commerciales, nous avons l'honneur de porter à votre connaissance sur l'existence d'une convention d'avance d'associée qui a été conclue entre SONAPAR et ZAHAMOTEL pour sauvegarder son patrimoine dont le solde au 31 décembre 2024 sous revue est de 10 306 583,59 Ariary (Dix millions trois cent six mille cinq cent quatre-vingt-trois Ariary cinquante-neuf),

Antananarivo, le Antananarivo, le 11 Juillet 2025

*Le Commissaire aux Comptes*



**RANDRIAMBOLOLONA Solofonirina**  
**Expert Comptable et Financier**

Lot III A 173 Tanjombato Tel: 033 11 461 80/034 43 996 77  
NIF: 4 003 148 647 Stat: 69202 11 2018 0 11029 Rcs: 2018 B 00982  
E-Mail : cransolofa@yahoo.fr

# SEIEXHO - ZAHAMOTEL

## 3 ÉTATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2024

### 3.1 BILAN ACTIF

(Montant exprimé en Ariary)

ACTIF	Note	2024			2023
		Brut	Amort./Prov.	Net	Net
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>					
Ecart d'acquisition (ou goodwill)					
Immobilisations corporelles	4.2	1 107 995 528,80	1 001 777 100,80	106 218 428,00	106 218 428,00
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>1 107 995 528,80</b>	<b>1 001 777 100,80</b>	<b>106 218 428,00</b>	<b>106 218 428,00</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>					
Stocks et en cours					
		699 658,00	-	699 658,00	-
Créances et emplois assimilés					
Clients et autres débiteurs	4.3	263 730 341,94	19 196 000,00	244 534 341,94	229 716 084,29
Autres créances et actifs assimilés	4.4	4 008 999,54		4 008 999,54	23 913 304,54
Trésorerie et équivalents de trésorerie					
Placements et autres équivalents de trésorerie					
		-	-	-	-
Trésorerie (fonds en caisse et dépôts à vue)	4.5	33 370 183,68	-	33 370 183,68	21 709 469,04
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>301 109 525,16</b>	<b>19 196 000,00</b>	<b>282 613 183,16</b>	<b>275 338 857,87</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>1 409 105 053,96</b>	<b>1 020 973 100,80</b>	<b>388 831 611,16</b>	<b>381 557 285,87</b>



# SEIEXHO - ZAHAMOTEL

## 3.2 BILAN PASSIF

(Montant exprimé en Ariary)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	2024	2023
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis		36 000 000,00	36 000 000,00
Réserve légale		3 600 000,00	3 600 000,00
Primes et réserves consolidées		100 000 000,00	100 000 000,00
Report à nouveau		172 047 351,90	195 633 459,25
Résultat net – part du groupe		(27 644 057,49)	(19 986 107,35)
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>4.6</b>	<b>284 003 294,41</b>	<b>315 247 351,90</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>			
<b>TOTAL PASSIFS NON-COURANTS</b>		-	-
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	4.7	14 257 460,00	17 790 920,00
Provisions et produits constatés d'avance – passifs courants		-	-
Autres dettes	4.8	90 570 856,75	48 485 166,46
Concours bancaires à court terme		-	33 847,51
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		<b>104 828 316,75</b>	<b>66 309 933,97</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>388 831 611,16</b>	<b>381 557 285,87</b>



# SEIEXHO - ZAHAMOTEL

## 3.3 COMPTE DE RESULTAT (PAR NATURE)

(Montant exprimé en Ariary)

LIBELLES	Note	Année 2024	Année 2023
Chiffres d'affaires		177 953 095,71	254 860 700,00
Production stockée		-	-
Production immobilisée		-	-
<b>I - PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>	<b>4.9</b>	<b>177 953 095,71</b>	<b>254 860 700,00</b>
Achat consommés		90 106 789,85	132 812 395,47
Services extérieurs et autres consommations		106 517 029,00	130 914 045,84
<b>II - CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>	<b>4.10</b>	<b>196 623 818,85</b>	<b>263 726 441,31</b>
<b>III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>(18 670 723,14)</b>	<b>(8 865 741,31)</b>
Subvention d'exploitation		-	-
Charges de personnel		-	39 900,00
Impôts, taxes et versements assimilés		8 000,00	224 000,00
<b>IV - EXEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>(18 678 723,14)</b>	<b>(9 129 641,31)</b>
Autres produits opérationnels		100 000,00	-
Autres charges opérationnelles		6 323 995,00	9 482 166,04
Dotations aux amortissements aux provisions et aux pertes de valeur		-	-
Reprise sur provisions et pertes de valeur		-	-
<b>V - RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>(24 846 718,14)</b>	<b>(18 611 807,35)</b>
Produits financiers		-	-
Charges financières		517 809,35	-
<b>VI - RESULTAT FINANCIER</b>		<b>(517 809,35)</b>	<b>-</b>
<b>VII - RESULTAT AVANT IMPOT (V + VI)</b>		<b>(25 364 527,49)</b>	<b>(18 611 807,35)</b>
Impôts exigibles sur résultat	4.11	2 279 530,00	1 374 300,00
Impôts différés (Variations)		-	-
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES (B)</b>		<b>178 053 095,71</b>	<b>254 860 700,00</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES (C)</b>		<b>205 697 153,20</b>	<b>274 846 807,35</b>
<b>VIII - RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>(27 644 057,49)</b>	<b>(19 986 107,35)</b>
Eléments extraordinaires (produits)		-	-
Eléments extraordinaires (charges)		-	-
<b>IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE (VII + IX)</b>		<b>(27 644 057,49)</b>	<b>(19 986 107,35)</b>
Part des résultats nets des sociétés mises en équivalence		-	-
<b>XI - RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>(27 644 057,49)</b>	<b>(19 986 107,35)</b>
Dont - part des minoritaires		-	-
- part du groupe		-	-



# SEIEXHO - ZAHAMOTEL

## 3.4 COMPTE DE RESULTAT (PAR FONCTION)

(Montant exprimé en Ariary)

LIBELLES	Note	2024	2023
Produits des activités ordinaires		177 953 095,71	254 860 700,00
Coût des ventes		90 106 789,85	132 812 395,47
<b>I. MARGE BRUTE</b>		<b>87 846 305,86</b>	<b>122 048 304,53</b>
Autres produits opérationnels		100 000,00	-
Coûts commerciaux		-	-
Charges administratives		106 469 029,00	131 177 945,84
Autres charges opérationnelles		6 323 995,00	9 482 166,04
<b>II. RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>(24 846 718,14)</b>	<b>(18 611 807,35)</b>
Produits financiers		-	-
Charges financières		517 809,35	-
<b>III. RESULTAT AVANT IMPOTS (V+VI)</b>		<b>(25 364 527,49)</b>	<b>(18 611 807,35)</b>
Impôts exigibles sur résultats		2 279 530,00	1 374 300,00
Impôts différés ( variations )		-	-
<b>IV. RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>(27 644 057,49)</b>	<b>(19 986 107,35)</b>
Éléments extraordinaires (produits) - à préciser		-	-
Éléments extraordinaires (charges) - à préciser		-	-
<b>V. RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>(27 644 057,49)</b>	<b>(19 986 107,35)</b>

# SEIEXHO - ZAHAMOTEL

## 3.5 TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

(Méthode indirecte)

(Montant exprimé en Ariary)

	2024	2023
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'activité</u></b>		
Résultat net de l'exercice	(27 644 057,49)	(19 986 107,35)
<i>Ajustement pour:</i>		
Amortissements et provisions		
Correction d'erreurs	-	(36 180 000,00)
Reprise sur provisions		
Variation des stocks		
Variations des clients et autres créances	4 386 389,35	8 978 525,00
Variation des fournisseurs et autres dettes	38 518 382,78	(5 466 821,97)
Plus ou moins-values de cession, nettes d'impôts		
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité (A)</b>	<b>15 260 714,64</b>	<b>(52 654 404,32)</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u></b>		
Décassements sur acquisitions d'immobilisations		
Encaissements sur cessions d'immobilisations		
Incidence des variations de périmètre de consolidation		
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>		
Dividendes versés aux actionnaires	(3 600 000,00)	(3 600 000,00)
Augmentation de capital en numéraire et régularisation RAN	-	-
Emission d'emprunt		
Remboursement d'emprunt		
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)</b>	<b>(3 600 000,00)</b>	<b>(3 600 000,00)</b>
<b>Variation de la trésorerie de la période A+B+C</b>	<b>11 660 714,64</b>	<b>(56 254 404,32)</b>
Trésorerie d'ouverture	21 709 469,04	77 963 873,36
Trésorerie de clôture	33 370 183,68	21 709 469,04
Incidence de variations de cours des devises		
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>11 660 714,64</b>	<b>(56 254 404,32)</b>



# SEIEXHO - ZAHAMOTEL

## 3.6 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(Montant exprimé en Ariary)

	Capital social	Réserves légale	Prime	Report à nouveau	Résultat	Total
<b>Solde au 31 décembre 2022</b>	<b>36 000 000,00</b>	<b>3 600 000,00</b>	<b>100 000 000,00</b>	<b>201 383 821,36</b>	<b>34 029 637,89</b>	<b>375 013 459,25</b>
Changement de méthode						
Correction d'erreurs				(36 180 000,00)		(36 180 000,00)
Autres produits & charges						
Affectation du résultat 2022				30 429 637,89	(34 029 637,89)	(3 600 000,00)
Opérations en capital et RAN						
Résultat net exercice 2023					(19 986 107,35)	(19 986 107,35)
<b>Solde au 31 décembre 2023</b>	<b>36 000 000,00</b>	<b>3 600 000,00</b>	<b>100 000 000,00</b>	<b>195 633 459,25</b>	<b>(19 986 107,35)</b>	<b>315 247 351,90</b>
Changement de méthode						
Correction d'erreurs						
Autres produits & charges						
Affectation du résultat 2023				(23 586 107,35)	19 986 107,35	(3 600 000,00)
Opérations en capital et RAN						
Résultat net exercice 2024					(27 644 057,49)	(27 644 057,49)
<b>Solde au 31 décembre 2024</b>	<b>36 000 000,00</b>	<b>3 600 000,00</b>	<b>100 000 000,00</b>	<b>172 047 351,90</b>	<b>(27 644 057,49)</b>	<b>284 003 294,41</b>

## 4.2 ANNEXATIONS NON-FONCTIONNELLES

Résultat net exercice 2024 au 31 décembre 2024 exprimé en Ariary

Description	31/12/2024	Augmentation	Diminution	Solde 31/12/2024
Capital social	36 000 000,00	0,00	0,00	36 000 000,00
Réserves légales	3 600 000,00	0,00	0,00	3 600 000,00
Prime	100 000 000,00	0,00	0,00	100 000 000,00
Report à nouveau	195 633 459,25	0,00	0,00	195 633 459,25
Résultat net exercice 2024				(27 644 057,49)
<b>Total</b>	<b>535 233 459,25</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>507 589 401,76</b>

Résultat net exercice 2023 au 31 décembre 2023 exprimé en Ariary

Description	31/12/2023	Augmentation	Diminution	Solde 31/12/2023
Capital social	36 000 000,00	0,00	0,00	36 000 000,00
Réserves légales	3 600 000,00	0,00	0,00	3 600 000,00
Prime	100 000 000,00	0,00	0,00	100 000 000,00
Report à nouveau	201 383 821,36	0,00	0,00	201 383 821,36
Résultat net exercice 2023				(34 029 637,89)
<b>Total</b>	<b>541 003 821,36</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>507 004 183,47</b>



## 4 NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

### 4.1 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

#### 4.1.1 Principes généraux

Les principes comptables appliqués sont conformes à ceux préconisés par le Plan comptable Malgache de 2005 (PCG 2005).

Les principes généraux de prudence, de régularité, de sincérité ont été respectés à partir des hypothèses de base suivantes :

- Continuité d'exploitation
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- Indépendance des exercices

Les états financiers ont été établis suivant le principe du coût historique.

#### 4.1.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles, autres que les terrains et les constructions, sont valorisées à leur coût d'acquisition.

Les terrains et constructions ont fait l'objet d'une réévaluation à dire d'expert.

Les immobilisations amortissables sont amorties de façon linéaire suivant les taux généralement pratiqués.

### 4.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Ce compte s'analyse comme suit au 31 Décembre 2024 (montant exprimé en Ariary) :

Désignation	Solde 01/01/2024 Ar	Acquisition Ar	Cession Ar	Solde 31/12/2024 Ar
Terrain	106 218 428,00	0,00	0,00	106 218 428,00
Constructions	878 969 327,60	0,00	0,00	878 969 327,60
Installations complexes	46 767 088,60	0,00	0,00	46 767 088,60
Agencement, aménagement...	76 040 684,60	0,00	0,00	76 040 684,60
	<b>1 107 995 528,80</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 107 995 528,80</b>

Le mouvement des amortissements au cours de l'exercice se présente comme suit:

Désignation	Valeur brute Ar fin 2024	Amortissement Ar fin 2024	Valeur nette Ar fin 2024
Terrain	106 218 428,00	0,00	106 218 428,00
Constructions	878 969 327,60	878 969 327,60	0,00
Installations complexes	46 767 088,60	46 767 088,60	0,00
Agencement, aménagement...	76 040 684,60	76 040 684,60	0,00
	<b>1 107 995 528,80</b>	<b>1 001 777 100,80</b>	<b>106 218 428,00</b>



# SEIEXHO - ZAHAMOTEL

## 4.3 STOCKS ET ENCOURS

Ce compte s'analyse comme suit au 31 Décembre 2024 (montant exprimé en Ariary) :

	<u>2 024</u>	<u>2 023</u>
Stocks boissons alcoolisés	151 682,00	0,00
Stock boissons non alcoolisés	228 770,00	0,00
Stocks pdt alimentaire départ	96 000,00	0,00
Stocks pdts entretien ménagère	166 106,00	0,00
Stocks fournitures bureau	57 100,00	0,00
	<u>699 658,00</u>	<u>0,00</u>

## 4.4 CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS

Ce compte s'analyse comme suit au 31 Décembre 2024 (montant exprimé en Ariary) :

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Clients Ihosy</b>		
Clients Ihosy FARJON	19 196 000,00	19 196 000,00
Clients Ihosy SOFITRANS (*)	145 287 112,50	144 245 250,00
Provisions comptes de clients	-19 196 000,00	-19 196 000,00
	<u>145 287 112,50</u>	<u>144 245 250,00</u>
<b>Clients Majunga (**)</b>		
Locations infrastructures	99 247 229,44	85 470 834,29
	<u>99 247 229,44</u>	<u>85 470 834,29</u>
	<u>244 534 341,94</u>	<u>229 716 084,29</u>

Les provisions pour créances douteuses de 19 196 000,00 Ar représentent les créances de Farjon Ihosy : solde depuis 2014

(\*) Le solde du client SOFITRANS Ihosy au 31 décembre 2024 est de 145 287 112,50 Ariary, y compris la redevance mensuelle de 4 375 822,50 Ariary. Pour la situation 2024, SOFITRANS a payé 5 mois (Août à déc 2023) de loyer égale à 20 837 250 Ariary et 7 mois de loyer 2024 égale à 30 630 757,50 Ariary.

(\*\*) Le solde du client SOFITRANS Majunga au 31 décembre 2024 est de 99 247 229,44 Ariary se détaillant comme suit :

<b>RÀN_ CLIENT SOFITRANS MAJUNGA au 31 12 2023</b>	85 470 834,29
04/02/2021_ VIREMENT VSOFITRANS ZAHAM VIR 068398	-14 000 000,00
04/02/2021_ VIREMENT RSOFITRANS ZAHAM VIR 357575- VIRT DE FONDS pour clôture	30 609 728,45
30/04/2021_ VIREMENT VSOFITRANS VIR 076318	-11 000 000,00
26/08/2021_ VIREMENT RSOFITRANS VIR 392520	8 166 666,70
<b>Solde Client SOFITRANS Majunga</b>	<b>99 247 229,44</b>

## 4.5 AUTRES CREANCES ET ACTIFS ASSIMILES

Ce compte s'analyse comme suit au 31 Décembre 2024 (montant exprimé en Ariary) :

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Autres comptes débiteurs	4 008 999,54	23 913 304,54
	<u>4 008 999,54</u>	<u>23 913 304,54</u>

(\*) Compte débiteur de Mr ZO RAZANAMASY:

## 4.6 TRESORERIE NETTE

Ce compte s'analyse comme suit au 31 Décembre 2024 (montant exprimé en Ariary) :

	<u>2 024</u>	<u>2 023</u>
Banque BNI (*)	9 200 975,02	0,00
BANQUE BNI MAJUNGA (**)	17 751 257,88	1 996 337,26
CAISSE MAJUNGA (***)	617 300,00	13 741 221,00
CAISSE EXPLOITATION 2020 (****)	4 000 306,00	4 000 306,00
Caisses du trésor et établissement. Public	918 353,18	918 353,18
Caisse ZAH (*****)	881 991,60	1 053 251,60
	<u>33 370 183,68</u>	<u>21 709 469,04</u>

# SEIEXHO - ZAHAMOTEL

- (\*) Le solde du compte bancaire de la société SEIEXHO est de 9 200 975,02 Ariary fin 2024,  
 (\*\*) Le solde du compte bancaire BNI exploitation hôtelière Majunga est de 17 751 257,88 Ariary fin 2024 ;  
 (\*\*\*) Le solde du compte caisse de l'exploitation hôtelière Majunga est de 617 300,00 Ariary fin 2024 ;  
 (\*\*\*\*) Le solde du compte caisse de l'exploitation hôtelière Majunga septembre, octobre, novembre, décembre 2020 est de 4 000 306,00 Ariary ;  
 (\*\*\*\*\*) Le solde en caisse de la société SEIEXHO est de 881 991,60 Ariary fin 2024:

## 4.7 CAPITAUX PROPRES

Ce compte s'analyse comme suit au 31 Décembre 2024 (montant exprimé en Ariary) :

	2024	2023
Capital émis	36 000 000,00	36 000 000,00
Réserve légale	3 600 000,00	3 600 000,00
Primes et réserves consolidées	100 000 000,00	100 000 000,00
Report à nouveau	172 047 351,90	195 633 459,25
Résultat net - part du groupe	(27 644 057,49)	(19 986 107,35)
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>284 003 294,41</b>	<b>315 247 351,90</b>

## 4.8 FOURNISSEURS ET AUTRES CREDITEURS

Ce compte s'analyse comme suit au 31 Décembre 2024 (montant exprimé en Ariary) :

	2024	2023
CGA auditeurs associés (*)	1 546 920,00	1 546 920,00
Fournisseurs - fact. non parvenues (**)	12 710 540,00	16 244 000,00
	<b>14 257 460,00</b>	<b>17 790 920,00</b>

RUBRIQUES	Situation	Solde
(*) CGA auditeurs associés		
Avances effectuées par CGA pour le paiement IRSA (1 030 920,00 Ar + 516 000,00Ar)	-1 546 920,00	
(**) Ce solde se décompose comme suit :		
Prov-HONORAIRE tenue compta 2021 (CA DU 25/08/21)_ Fact N°22/AA-0019 du 03/02/2022	-2 880 000,00	
Prov-SEIEXHO-HONORAIRE TENUE COMPTA 2022 _ Fact N°23/AA-00169 du 11/10/2023	-2 400 000,00	
Prov-SEIEXHO-honoraire tenue compta 2023acompte 50%- N°23/AA-00170 du 11/10/2023	-1 200 000,00	
Prov-SEIEXHO-prov honoraire tenue compta 2023 _ Fact de solde 50% non parvenue.	-1 200 000,00	
BQ BNI_TANA_PAIEMENT CHEQUE 08195402 BENEFICIAIRE- AUDITEURS ASSOCIES	4 013 460,00	
CGA _ PAIE 50% DU CABINET CGA COMPTABILITÉ		
Prov-SEIEXHO-PROVISION HONORAIRE TENUE COMPTA 2024	-2 400 000,00	
<b>Solde AA CGA</b>		<b>(7 613 460,00)</b>
Prov-HONORAIRE CAC EXO 2021	-2 400 000,00	
Prov-SEIEXHO-HONORAIRE CAC EXO 2022	-2 400 000,00	
Prov-SEIEXHO-PROVISION HONORAIRE CAC 2023	-2 400 000,00	
BQ BNI_TANA_PAIEMENT CHEQUE 08195401 BENEFICIAIRE MR RANDRIAMBOLOLONA SOLOFONIR_PAIE COMMISSAIRE AUX COMPTES (2021-2022)	4 800 000,00	
Prov-SEIEXHO-PROVISION HONORAIRE CAC 2024	-2 400 000,00	
<b>Solde CAC</b>		<b>(4 800 000,00)</b>
Prov-SEIEXHO ZAHA_PAIE HARISON MOIS DE DECEMBRE 12/2023	-700 000,00	
SALAIRE HARISON DEC 2023 _ RETRAIT CHQ NUM 09708382 A 00003	700 000,00	
Prov-AUTRES_EAU ET ELECTRICITÉ MOIS DE NOVEMBRE 11/23	-572 000,00	
Prov-AUTRES_EAU ET ELECTRICITÉ MOIS DE DECEMBRE 12/23	-572 000,00	
Prov-SEIEXHO ZAHA_PAIE HARISON MOIS DE DECEMBRE 12/2024	-700 000,00	
<b>Solde tiers divers</b>		<b>(1 844 000,00)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>-14 257 460,00</b>	



# SEIEXHO - ZAHAMOTEL

## 4.9 AUTRES DETTES

Ce compte s'analyse comme suit au 31 Décembre 2024 (montant exprimé en Ariary) :

	2024	2023
Impôts sur les résultats à payer (*)	14 851 430,00	12 671 900,00
Organisme social/ charge à payer	5 493 762,00	5 493 762,00
IRCM à payer (**)	2 100 000,00	1 400 000,00
IRSA à payer	359 960,00	359 960,00
Associé Etat	1 979 059,87	1 979 059,87
Compte courant SONAPAR	10 306 583,59	10 306 583,59
Associés, Dividendes à payer	7 144 000,00	3 600 000,00
Autres comptes créditeurs (***)	51 936 061,29	12 673 901,00
	<b>90 570 856,75</b>	<b>48 485 166,46</b>

(\*) IR à Payer

Impôts	Solde 2024
Pénalité IS 2020 :	200 000,00
Pénalité IR 2021 :	200 000,00
Pénalité IR 2022 :	200 000,00
Pénalité IR 2023 :	200 000,00
IR 2022 :	10 397 600,00
IR 2023 :	1 374 300,00
IR 2024 :	2 279 530,00
<b>Total général</b>	<b>14 851 430,00</b>

(\*\*) IRCM 2021

RUBRIQUES	Situation
Pour 2021 (PVAGO le 15/07/22).	-700 000,00
Pour 2022 (PV AGO le 01/09/23)	-700 000,00
Pour 2023 (PV AGO le 30/08/24)	-700 000,00
<b>Solde IRCM</b>	<b>-2 100 000,00</b>

(\*\*\*) Autres comptes créditeurs

RUBRIQUES	Situation	Solde
PROV JIRAMA_ EAU ET ELECTRICITE 2024 (Facture JIRAMA 2024)	-21 404 349,13	
Paiement EAU et ELECTRICITÉ 2024 (Caisse BDC 2049- JANV 2024)	6 779 383,99	
<b>Solde JIRAMA</b>		<b>-14 624 965,14</b>
SOLDE SALAIRE MOIS DE NOV-2024- BDC N°2076- 04/01/25	-2 970 700,00	
PROV SALAIRE_ AVANCE SUR SALAIRE-BDC N° 2080- 20/01/25_ 475 000,00Ar + SOLDE SALAIRE DEC-2024- BDC N°2049- 18/03/25_ 4 315 100,00 Ar.	-4 790 100,00	
<b>Solde SALAIRE PERSONNEL</b>		<b>-7 760 800,00</b>
INDEMNITE DE MISSION PCA LE 01/03/24 ET LE 30/08/24	-880 000,00	
<b>Solde MISSION PCA 2024</b>		<b>-880 000,00</b>
04/02/2021_ VIREMENT VSOFITRANS ZAHAM VIR 068398	-14 000 000,00	
04/02/2021_ VIREMENT RSOFITRANS ZAHAM VIR 357575- VIRT DE FONDS PR CLOT	30 609 728,45	
30/04/2021_ VIREMENT VSOFITRANS VIR 076318	-11 000 000,00	
26/08/2021_ VIREMENT RSOFITRANS VIR 392520	8 166 666,70	
<b>Solde_ SITUATION- DIVERS VIREMENTS SOFITRANS 2021</b>		<b>-13 776 395,15</b>



# SEIEXHO - ZAHAMOTEL

## INDEMNITE DE FONCTION :

RUBRIQUES	Situation	Solde
2021_ PVAGO le 15/07/22	-3 500 000,00	
2022_ PVAGO le 01/09/23	-3 500 000,00	
2023_ PVAGO le 30/08/24	-3 500 000,00	
<b>Solde INDEMNITE DE FONCTION</b>		<b>-10 500 000,00</b>

## TELMA

Arriérés impayés TELMA MARS au JUIN 2020	1 402 871,00	
Tranche payé TELMA 2022	-1 118 950,00	
<b>Solde Reste à payer TELMA</b>		<b>-283 921,00</b>

## Dépenses lors de l'inauguration à Ihosy

Part SEIEXHO (Solde SOFITRANS à rembourser par SEIEXHO):	-1 657 980,00	
Carburant et indemnité avancés par les administrateurs:	-1 306 000,00	
Solde Mme EDMONDINE à rembourser par SEIEXHO:	-1 146 000,00	
<b>Solde Reste à payer</b>		<b>-4 109 980,00</b>

<b>(***) Total Autres comptes créditeurs</b>		<b>-51 936 061,29</b>
--	--	-----------------------

## 4.10 DETAIL DES PRODUITS

Les produits de l'exercice 2024 se détaillent comme suit (montant exprimé en Ariary) :

	2 024	2 023
Chambres (*)	68 928 825,71	94 273 000,00
Restaurants (**)	27 436 500,00	73 725 000,00
Petit déjeuner	3 177 000,00	4 481 500,00
Café / expresso	406 000,00	733 000,00
The	87 000,00	141 000,00
Ventes boissons alcoolisées	2 934 000,00	8 002 500,00
Ventes boissons non alcoolisés	4 423 500,00	12 275 500,00
Autres locations	2 757 400,00	780 000,00
Autres pds act ann et acc	14 184 000,00	9 667 800,00
Location chaises et tables	1 109 000,00	772 000,00
Locations infrastructures (***)	52 509 870,00	50 009 400,00
	<b>177 953 095,71</b>	<b>254 860 700,00</b>

## 4.11 DETAIL DES CHARGES

Les charges de l'exercice 2024 se détaillent comme suit (montant exprimé en Ariary) :

	2 024	2 023
<u>Achat consommés</u>		
Achats nourriture	246 700,00	371 300,00
Achats riz	3 099 275,00	4 765 550,00
Achats viandes	6 052 442,82	12 410 484,60
Achats poissons et fruits de mer	3 019 600,00	11 981 293,32
Achat légumes	4 371 219,60	10 530 161,66
Achats fruits	303 790,00	1 379 200,00
Achats produits laitiers	1 228 013,55	6 653 087,77
Achats épices	60 100,00	68 020,00
Achats farines	0,00	927 550,00
Achats autres nourritures	994 949,20	3 116 828,00
Achat café et expresso	0,00	705 800,00
Achat the	0,00	35 000,00
Prod d'entretien et de nettoyage hébergent	20 371 855,44	24 444 915,42
Prod d'entretien et nettoyage resto	0,00	104 000,00
Achats fournitures bureau	1 795 600,00	3 461 200,00
Achats fournitures bureau	-4 400,00	0,00
Emballages récupérables	-96 000,00	0,00



# SEIEXHO - ZAHAMOTEL

Variations stocks produits alimentaires	-151 682,00	0,00
Variation de stocks boissons alcoolisées	-228 770,00	0,00
Variation de stock boissons non alcool	-135 706,00	0,00
Variation de stocks produits d'entretien ménager	-87 500,00	0,00
Emballage récupérable	0,00	169 900,00
Autres approvisionnements hébergements	0,00	3 800,00
Autres approvisionnements restaurants	0,00	367 000,00
Achats d'études et prestation de service	100 000,00	95 500,00
Achat matériel et équipement et travaux	153 000,00	1 097 500,00
Eau et électricité	21 404 349,14	7 050 327,58
Achats gaz	0,00	3 635 500,00
Achats de gaz oil et pétrole	0,00	51 299,95
Carburants et lubrifiants	7 184 204,73	8 679 830,21
Achats combustibles	2 927 224,05	1 722 842,33
Petite équipements hébergement	5 690 600,32	9 638 790,00
Petit équipement resto	22 200,00	408 890,00
Achats produits alimentation	1 969 950,00	3 576 132,00
Autres boissons alcoolisées	1 034 732,00	4 458 034,00
Autres boissons non alcoolisées	1 269 852,00	4 203 012,00
Achats autres épiceries	7 511 190,00	6 699 646,64
	<b>90 106 789,85</b>	<b>132 812 395,47</b>
<u>Services extérieurs et autres consommations</u>		
Locations mobilières	2 835 000,00	1 915 000,00
Locations mobilières	0,00	4 405 000,00
Entretien et réparation/ biens immobiliers	6 416 000,00	5 156 500,00
Entretien et réparation matérielle de transport	8 000,00	1 062 200,00
Entretien réparation/mat mob de logement	0,00	15 000,00
Assurances automobiles	140 469,00	34 089,00
Documentation générale	205 660,00	155 980,00
Personnel extérieur à l'Entreprise	1 213 900,00	5 594 000,00
Honoraires, commission et courtgs (*)	80 279 800,00	89 863 100,00
Honoraires (*)	5 500 000,00	4 800 000,00
Annonces et insertions	0,00	756 398,40
Frets et transports admin	25 000,00	0,00
Colis administratifs	16 000,00	0,00
Trans collectifs personnel	4 148 400,00	4 619 800,00
Voyages et déplacements	3 926 100,00	8 501 900,00
Réceptions	259 000,00	729 000,00
Redevance téléphoniques et télégrammes	422 500,00	441 500,00
Internet	30 000,00	1 900 800,00
Frais bancaires et recouvrement	1 091 200,00	813 778,44
Cotisation/ membre association	0,00	150 000,00
	<b>106 517 029,00</b>	<b>130 914 045,84</b>
<u>Charges de personnel</u>		
Autres charges des organismes sociaux	0,00	39 900,00
	<b>0,00</b>	<b>39 900,00</b>
<u>Impôts, taxes et versements assimilés</u>		
Divers impôts et taxes	8 000,00	224 000,00
	<b>8 000,00</b>	<b>224 000,00</b>
<u>Autres charges opérationnelles</u>		
Indemnités de fonctions	4 200 000,00	4 200 000,00
Charges de gestion courante (*)	2 123 995,00	5 282 166,04
	<b>6 323 995,00</b>	<b>9 482 166,04</b>
<u>Charges financières</u>		
Agios bancaire	517 809,35	0,00
	<b>517 809,35</b>	<b>0,00</b>



# SEIEXHO - ZAHAMOTEL

## 4.12 IMPOTS EXIGIBLES SUR LES RESULTATS

L'impôt exigible sur les résultats dû se rapportant à l'exercice 2024 s'élève à 2 279 530,00 Ariary.

<b>RESULTAT AVANT IMPOTS A REINTEGRER</b>		<b>(25 364 527,49)</b>
Amendes et pénalités	-	
Autres charges de gestion	571 999,99	
	<b>571 999,99</b>	
<b>SOUS-TOTAL</b>		<b>(24 792 527,50)</b>
<b>A DEDUIRE SOUS-TOTAL</b>		<b>-</b>
<b>RESULTAT FISCAL AVANT DEDUCTION PERTES ANTERIEUR</b>		<b>(24 792 527,50)</b>
PERTES ANTERIEURES REPORTABLES		-
<b>RESULTAT FISCAL DE L'EXERCICE</b>		<b>(24 792 527,50)</b>
ARRONDI A		-
<b>IR BRUT CORRESPONDANT 20%</b>		<b>-</b>
A déduire: IRCM payé en 2020		-
<b>IR BRUT CORRESPONDANT</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>
<b>MINIMUM FISCAL D'IR</b>		
CHIFFRE D'AFFAIRES		177 953 095,71
ARRONDI A		<b>177 953 000,00</b>
Partie variable (500 000 + 1%CA)		1 779 530,00
Partie fixe		500 000,00
<b>IR BRUT CORRESPONDANT</b>	<b>(2)</b>	<b>2 279 530,00</b>
<b>IR DE L'EXERCICE</b>	<b>(1) - (2)</b>	<b>2 279 530,00</b>
IMPOT DIFFERE ANTERIEUR		
IR DE L'EXERCICE		2 279 530,00
ACOMPTE PROVISIONNEL de l'exercice		-
CREDIT D'IR Antérieur		-
<b>IR A PAYER</b>		<b>2 279 530,00</b>

