

**SECTION II.**  
**ETATS FINANCIERS ARRETES**  
**AU 31 DECEMBRE 2020**

## 21. BILAN AU 31 DECEMBRE 2020

Unité monétaire : Ariary

POSTES ACTIF	Note	31/12/2020		NET 2020	NET 2019
		BRUT	AMORT/PROV		
<b>ACTIF NON COURANT</b>					
<b>Immobilisation incorporelles</b>		<b>46 253 748,65</b>	<b>41 762 194,42</b>	<b>4 491 554,23</b>	<b>9 451 554,23</b>
<b>Immobilisation corporelles</b>		<b>65 596 599 041,86</b>	<b>12 288 977 144,93</b>	<b>53 307 621 896,93</b>	<b>54 381 373 938,22</b>
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	1 237 465 045,27	2 084 663 853,20	2 174 152 272,02
Installations techniques		48 200 991 190,35	10 373 287 623,35	37 827 703 567,00	38 756 716 490,61
Autres immobilisations		425 904 892,84	418 724 272,31	7 180 620,53	62 431 319,39
<b>Immobilisation Financières</b>		<b>6 055 250,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6 055 250,00</b>	<b>6 055 250,00</b>
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>	<b>2</b>	<b>65 648 908 040,51</b>	<b>12 330 739 339,35</b>	<b>53 318 168 701,16</b>	<b>54 396 880 742,45</b>
<b>ACTIF COURANT</b>					
<b>Stocks et en cours</b>		<b>1 178 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 178 000,00</b>	<b>1 178 000,00</b>
<b>Créances et emplois assimilés</b>		<b>7 883 657 444,25</b>	<b>1 839 370 000,00</b>	<b>6 044 287 444,25</b>	<b>5 993 233 706,26</b>
Clients et comptes rattachés	3b	7 250 095 000,00	1 839 370 000,00	5 410 725 000,00	5 405 685 000,00
Créances sociales	4	10 499 961,50	0,00	10 499 961,50	10 499 961,50
Créances fiscales	5	621 889 426,39	0,00	621 889 426,39	572 929 788,43
Autres créances	6	1 173 056,36	0,00	1 173 056,36	4 118 956,33
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>1</b>	<b>1 209 538 346,03</b>	<b>0,00</b>	<b>1 209 538 346,03</b>	<b>1 878 319 908,92</b>
Placements et autres équivalents de trésorerie		870 070 488,89	0,00	870 070 488,89	1 583 911 706,66
Trésorerie (fonds encaisse et dépôts à vue)		339 467 857,14	0,00	339 467 857,14	294 408 202,26
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>9 094 373 790,28</b>	<b>1 839 370 000,00</b>	<b>7 255 003 790,28</b>	<b>7 872 731 615,18</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>74 743 281 830,79</b>	<b>14 170 109 339,35</b>	<b>60 573 172 491,44</b>	<b>62 269 612 357,63</b>

**BILAN AU 31 DECEMBRE 2020 (SUITE)**

Unité monétaire : Ariary

PASSIF	Note	31/12/2020	31/12/2019
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
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		10 718 187 285,56	13 671 128 475,77
Résultat de l'exercice		-2 128 809 138,81	-2 952 941 190,21
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>7</b>	<b>41 845 798 779,93</b>	<b>43 974 607 918,74</b>
<b>PASSIF NON COURANT</b>			
Provisions pour risques et charges	8	484 678 681,83	46 080 963,04
Produits constatés d'avance	9	5 587 500 000,00	5 587 500 000,00
Emprunts et dettes financières (BAD et CCCE)	10	12 581 859 158,55	12 581 859 158,55
<i>Capital initial</i>		6 115 548 625,00	6 115 548 625,00
<i>Intérêts au taux de déblocage</i>		6 466 310 533,55	6 466 310 533,55
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>		<b>18 654 037 840,38</b>	<b>18 215 440 121,59</b>
<b>PASSIF COURANT</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés		537 550,95	6 400 904,67
Dettes sociales	13	29 620 147,05	30 218 515,04
Dettes fiscales	14	43 178 173,13	42 944 897,59
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>		<b>73 335 871,13</b>	<b>79 564 317,30</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>60 573 172 491,44</b>	<b>62 269 612 357,63</b>

## 22. COMPTE DE RESULTAT DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020

Unité monétaire : Ariary

POSTES	Note	2020	2019
Chiffres d'affaire	3a	12 600 000,00	12 300 000,00
<b>I/ PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>12 600 000,00</b>	<b>12 300 000,00</b>
Achats consommés	11a	84 443 858,37	118 722 238,91
Services extérieurs et autres consommations	11b	262 253 079,34	208 954 776,89
<b>II/ CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b>346 696 937,71</b>	<b>327 677 015,80</b>
<b>III/ VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION</b>		<b>(334 096 937,71)</b>	<b>(315 377 015,80)</b>
Charges de personnel	12	264 988 507,03	276 165 936,62
Impôts, taxes et versements assimilés		1 313 593,00	1 227 700,00
<b>IV/ EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>(600 399 037,74)</b>	<b>(592 770 652,42)</b>
Autres produits opérationnels	17	347 973,14	5 620 002,99
Autres charges opérationnelles	15	113 672 332,29	97 044 756,41
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur		1 515 965 022,25	2 542 700 394,37
Reprise sur provision et perte de valeur		0,00	123 750 000,00
<b>V/ RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>(2 229 688 419,14)</b>	<b>(3 103 145 800,21)</b>
Produits financiers		101 262 280,33	150 586 110,00
Charges financières		0,00	0,00
<b>VI/ RESULTAT FINANCIER</b>		<b>101 262 280,33</b>	<b>150 586 110,00</b>
<b>VII/ RESULTAT AVANT IMPOTS</b>		<b>(2 128 426 138,81)</b>	<b>(2 952 559 690,21)</b>
Impôts exigibles sur résultat		383 000,00	381 500,00
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		114 210 253,47	292 256 112,99
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		2 243 019 392,28	3 245 197 303,20
<b>VIII/ RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>(2 128 809 138,81)</b>	<b>(2 952 941 190,21)</b>
Eléments extraordinaires ( produits )		0,00	0,00
Eléments extraordinaires ( charges )		0,00	0,00
<b>IX/ RESULTAT EXTRA-ORDINAIRE</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>X/ RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>(2 128 809 138,81)</b>	<b>(2 952 941 190,21)</b>

## 23. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020

### (Méthode indirecte)

Unité monétaire : Ariary

Rubriques	Exercice 2020	Exercice 2019
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités</u></b>	-	-
Résultat net de l'exercice	(2 128 809 138,81)	(2 952 941 190,21)
Ajustement pour:		
Amortissements et provisions	1 517 309 760,08	2 549 440 438,61
Reprises sur provisions	0,00	-123 750 000,00
Variation des impôts différés	0,00	0,00
Variation des stocks	0,00	0,00
Variation des clients et autres créances	(51 053 737,99)	(979 872 173,78)
Variation des fournisseurs et autres dettes	(6 228 446,17)	16 580 430,42
Produit constatés d'avance	0,00	953 218 750,00
Charge de l'exercice antérieur	0,00	0,00
Plus ou moins value des cessions, nettes d'impôts		
<b><i>Flux de trésorerie générés par l'activité (A)</i></b>	<b>(668 781 562,89)</b>	<b>(537 323 744,96)</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements:</u></b>	-	-
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations	0,00	(6 735 000,00)
Encaissement sur cession d'immobilisation	0,00	4 480 000,00
Encaissements sur cession d'immobilisations (financières)	0,00	133 031 250,00
Incidence des variations de périmètre de consolidations		
<b><i>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)</i></b>	<b>0,00</b>	<b>130 776 250,00</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement:</u></b>	-	-
Dividendes versés aux actionnaires		
Opérations sur les capitaux propres		
Emission d'emprunts	0,00	0
Remboursement d'emprunts	0,00	0,00
<b><i>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)</i></b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Variation de trésorerie de la période (A+B+C)</b>	<b>(668 781 562,89)</b>	<b>(406 547 494,96)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 878 319 908,92	2 284 867 403,88
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	1 209 538 346,03	1 878 319 908,92
Incidence des variations de cours des devises		
<b>Variation de trésorerie de la période</b>	<b>(668 781 562,89)</b>	<b>(406 547 494,96)</b>

## 24. ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2020

Unité monétaire : Ariary

Rubriques	Capital social	Primes & réserves	Ecart de réévaluation	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 décembre 2018	100 000 000,00	0,00	33 156 420 633,18	15 070 774 814,32	-1 399 646 338,55	46 927 549 108,95
						0,00
Changement de méthode comptable						0,00
Correction d'erreurs				0,00		0,00
Autres produits et charges				0,00		0,00
Affectation du résultat 2018				-1 399 646 338,55	1 399 646 338,55	0,00
Opérations en capital						0,00
Résultat net exercice 2019					-2 952 941 190,21	-2 952 941 190,21
						0,00
Solde au 31 décembre 2019	100 000 000,00	0,00	33 156 420 633,18	13 671 128 475,77	-2 952 941 190,21	43 974 607 918,74
						0,00
Changement de méthode comptable						0,00
Correction d'erreurs						0,00
Autres produits et charges			0,00			0,00
Affectation du résultat 2019				-2 952 941 190,21	2 952 941 190,21	0,00
Opérations en capital						
Résultat net exercice 2020					-2 128 809 138,81	-2 128 809 138,81
Solde au 31 décembre 2020	100 000 000,00	0,00	33 156 420 633,18	10 718 187 285,56	-2 128 809 138,81	41 845 798 779,93

## 25. HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2020

### 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
Indemnisation réclamée par le bailleur sur le contrat de location gérance par SUCOMA	69 459 326	USD

### 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 :551)	2 750	Million d'Ariary
Indemnisation demandée par le locataire gérant SUCOMA	pm	