

**SECTION II.**  
**ETATS FINANCIERS ARRETES**  
**AU 31 DECEMBRE 2021**

## 21. BILAN AU 31 DECEMBRE 2021

Unité monétaire : Ariary

POSTES ACTIF	Note	31/12/2021			NET 2020
		BRUT	AMORT/PROV	NET 2021	
<b>ACTIF NON COURANT</b>					
<b>Immobilisation incorporelles</b>	2	<u>46 253 748,65</u>	<u>46 253 748,65</u>	<u>0,00</u>	<u>4 491 554,23</u>
Logiciels informatiques		46 253 748,65	46 253 748,65	0,00	4 491 554,23
<b>Immobilisation corporelles</b>	2	<u>65 596 599 041,86</u>	<u>13 308 886 287,36</u>	<u>52 287 712 754,50</u>	<u>53 307 621 896,93</u>
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	1 326 953 464,09	1 995 175 434,38	2 084 663 853,20
Installations techniques		48 200 991 190,35	11 302 300 546,96	36 898 690 643,39	37 827 703 567,00
Autres immobilisations		438 490 044,43	431 105 870,36	7 384 174,07	8 791 974,07
<b>Immobilisation Financières</b>	2	<u>6 055 250,00</u>		<u>6 055 250,00</u>	<u>6 055 250,00</u>
Action		6 055 250,00		6 055 250,00	6 055 250,00
<b>TOTAL ACTIF NON COURANT</b>		<b>65 648 908 040,51</b>	<b>13 355 140 036,01</b>	<b>52 293 768 004,50</b>	<b>53 318 168 701,16</b>
<b>ACTIF COURANT</b>					
<b>Stocks et en cours</b>		<u>1 178 000,00</u>		<u>1 178 000,00</u>	<u>1 178 000,00</u>
<b>Créances et emplois assimilés</b>					
Clients et comptes rattachés	3.b	7 265 215 000,00	1 839 370 000,00	5 425 845 000,00	5 410 725 000,00
Créances sociales	4	10 499 961,50		10 499 961,50	11 079 601,71
Créances fiscales	5	642 140 942,85		642 140 942,85	621 889 426,39
Autres créances	6	1 266 110,69		1 266 110,69	1 173 056,36
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	1	<u>535 064 515,93</u>		<u>535 064 515,93</u>	<u>1 209 538 346,03</u>
Placements		0,00		0,00	870 070 488,89
Trésorerie (fonds en caisse et dépôt à vue)		535 064 515,93		535 064 515,93	339 467 857,14
<b>TOTAL ACTIF COURANT</b>		<b>8 455 364 530,97</b>	<b>1 839 370 000,00</b>	<b>6 615 994 530,97</b>	<b>7 255 583 430,49</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>74 104 272 571,48</b>	<b>15 194 510 036,01</b>	<b>58 909 762 535,47</b>	<b>60 573 752 131,65</b>

## BILAN AU 31 DECEMBRE 2021 (SUITE)

Unité monétaire : Ariary

PASSIF	Note	31/12/2021	31/12/2020
<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		8 605 893 357,53	10 718 187 285,56
Résultat de l'exercice		(1 693 613 112,85)	(2 128 809 138,81)
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>7</b>	<b>40 168 700 877,86</b>	<b>41 845 798 779,93</b>
<b>PASSIF NON COURANT</b>			
Provisions pour risques et charges	8	502 063 038,22	484 678 681,83
Produits constatés d'avance	9	5 587 500 000,00	5 587 500 000,00
Emprunts et dettes financières (BAD et AFD)	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>18 671 422 196,77</b>	<b>18 654 037 840,38</b>
<b>PASSIF COURANT</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	11	324 051,34	537 550,95
Dettes sociales	13	29 986 502,50	30 199 787,26
Dettes fiscales	14	39 328 907,00	43 178 173,13
<b>TOTAL PASSIF COURANT</b>		<b>69 639 460,84</b>	<b>73 915 511,34</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>58 909 762 535,47</b>	<b>60 573 752 131,65</b>

## 22. COMPTE DE RESULTAT DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2021

Unité monétaire : Ariary

POSTES	Note	2021	2020
Chiffres D'affaires	3.a	12 600 000,00	12 600 000,00
<b>I/ PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>12 600 000,00</b>	<b>12 600 000,00</b>
Achats consommés	11.a	80 016 740,09	84 443 858,37
Services extérieurs et autres consommations	11.b	245 062 524,53	262 253 079,34
<b>III/ CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b>325 079 264,62</b>	<b>346 696 937,71</b>
<b>III/ VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION</b>		<b>(312 479 264,62)</b>	<b>(334 096 937,71)</b>
Charges de personnel	12	270 474 884,64	264 988 507,03
Impôts, taxes et versements assimilés		311 382,00	1 313 593,00
<b>IV/ EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>(583 265 531,26)</b>	<b>(600 399 037,74)</b>
Autres produits opérationnels		2 170 247,84	347 973,14
Autres charges opérationnelles	15	116 899 797,71	113 672 332,29
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeur		1 024 559 921,96	1 515 965 022,25
Reprise sur provision et perte de valeur		0,00	0,00
<b>VI/ RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>(1 722 555 003,09)</b>	<b>(2 229 688 419,14)</b>
Produits financiers		29 324 890,24	101 262 280,33
Charges financières		0,00	0,00
<b>VII/ RESULTAT FINANCIER</b>		<b>29 324 890,24</b>	<b>101 262 280,33</b>
<b>VIII/ RESULTAT AVANT IMPOTS</b>		<b>(1 693 230 112,85)</b>	<b>(2 128 426 138,81)</b>
Impôts exigibles sur résultat	16	0,00	0,00
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>44 095 138,08</b>	<b>114 210 253,47</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>1 737 708 250,93</b>	<b>2 243 019 392,28</b>
<b>VIII/ RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>(1 693 613 112,85)</b>	<b>(2 128 809 138,81)</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>(1 693 613 112,85)</b>	<b>(2 128 809 138,81)</b>

## 23. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2021

(Méthode indirecte)

Unité monétaire : Ariary

Rubriques	Exercice 2021	Exercice 2020
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES</b>		
Résultat net de l'exercice	(1 693 613 112,85)	(2 128 809 138,81)
Ajustement pour :		
Amortissements et provisions	1 041 785 053,05	1 517 309 760,08
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	(34 884 930,58)	(51 053 737,99)
Variation des fournisseurs et autres dettes	(4 276 050,50)	(6 228 446,17)
Produits constatés d'avance	0,00	0,00
Charge des exercices antérieurs	16 515 210,78	0,00
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité (A)</b>	<b>(674 473 830,10)</b>	<b>(668 781 562,89)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS</b>		
Décassements sur acquisitions d'immobilisations	0,00	0,00
Encaissement sur cession d'immobilisation	0,00	0,00
Incidence des variations de périmètre de consolidations	0,00	0,00
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissements (B)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT :</b>		
Dividendes versés aux actionnaires	0,00	0,00
Opérations sur les capitaux propres	0,00	0,00
Emission d'emprunts	0,00	0,00
Remboursement d'emprunts	0,00	0,00
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement (C)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE DE LA PERIODE (A+B+C)</b>	<b>(674 473 830,10)</b>	<b>(668 781 562,89)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 209 538 346,03	1 878 319 908,92
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	535 064 515,93	1 209 538 346,03
Incidence des variations de cours des devises		
<b>VARIATION DE TRESORERIE DE LA PERIODE</b>	<b>(674 473 830,10)</b>	<b>(668 781 562,89)</b>

## 24. ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2021

Unité monétaire : Ariary

Rubriques	Capital social	Primes & réserves	Ecart de réévaluation	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Total
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		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						0,00
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
						0,00
Changement de méthode comptable						0,00
Correction d'erreurs				16 515 210,78		16 515 210,78
Autres produits et charges			0,00			0,00
Affectation du résultat 2020				(2 128 809 138,81)	2 128 809 138,81	0,00
Opérations en capital						
Résultat net exercice 2021					(1 693 613 112,85)	(1 693 613 112,85)
Solde au 31 décembre 2021	100 000 000,00	0,00	33 156 420 633,18	8 605 893 357,53	(1 693 613 112,85)	40 168 700 877,86

## 25. HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2021

### 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 :561)	2 750	Million d'Ariary
Indemnisation demandée par le locataire gérant SUCOMA	Pm	