

2.1. Bilan arrêté au 31 décembre 2024

2.1.1. Bilan actif

Unité monétaire : Ariary

ACTIFS	INDEX	MONTANT AU 31/12/2024	MONTANT AU 31/12/2023
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles	4.a	260 811 238,07	260 811 237,07
<i>Amortissement</i>		(217 243 872,02)	(202 528 249,37)
Immobilisations corporelles	4.a	76 101 671 165,95	70 989 070 239,81
<i>Amortissement</i>		(47 292 905 208,72)	(44 616 639 536,68)
Immobilisations en cours	4.b	3 179 802 075,45	5 455 799 669,59
<i>Perte de valeur sur immobilisations en cours</i>		(408 319 354,88)	(408 319 354,88)
Immobilisations en concession VOHEMAR			
Incorporelles		5 000 000,00	
<i>Amortissement</i>		(838 888,89)	
Corporelles		5 493 241 167,96	4 889 978 954,39
<i>Amortissement</i>		(4 089 843 476,67)	(3 952 956 535,93)
En cours		95 895 352,82	213 495 160,00
<i>Amortissement</i>	4.c		
Immeuble de placement		4 158 372 893,00	4 156 367 393,00
Immobilisations financières	4.d	8 570 925 833,12	9 214 550 833,12
<i>Perte de valeur sur immobilisations financières</i>		(6 644 884 450,21)	(6 644 884 450,21)
Immobilisations financières en cours		4 000 000 000,00	
TOTAL ACTIFS NON COURANTS	4	43 211 684 474,98	39 354 745 359,91
ACTIFS COURANTS			
Stocks et en cours	3.c	923 057 870,00	1 005 164 308,00
<i>Provisions</i>		(419 447 482,00)	(374 808 163,00)
Créances et emplois assimilés	2.b	43 944 780 878,13	45 384 890 015,57
<i>Provisions</i>		(8 780 680 653,82)	(7 918 731 422,62)
Autres créances et actifs assimilés		2 887 180 206,56	3 227 287 500,20
<i>Créances sociales</i>	6.b	488 756 258,78	330 114 002,75
<i>Organismes sociaux débiteurs</i>	6.c	1 997 543,00	3 710 298,00
<i>Etat, impôts et taxes débiteurs</i>	9.a	2 002 359 186,75	2 586 250 287,36
<i>Autres créances</i>	8.a	940 753 987,15	853 899 681,21
<i>Perte de valeur sur autres créances</i>		(546 686 769,12)	(546 686 769,12)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.a	14 832 481 891,30	12 085 393 947,35
<i>Placements</i>		2 703 452 196,57	5 000 000 000,00
<i>Trésorerie (fonds en caisse et dépôts à vue)</i>		12 129 029 694,73	7 085 393 947,35
TOTAL ACTIFS COURANTS		53 387 372 710,17	53 409 196 185,55
TOTAL DES ACTIFS		96 599 057 185,15	92 763 941 545,46

2.1.2. Bilan Passif

Unité monétaire : Ariary

PASSIFS	Note	MONTANT AU 31/12/2024	MONTANT AU 31/12/2023
CAPITAUX PROPRES	7		
Capital émis		2 311 400 000,00	2 311 400 000,00
Résultat de la période		2 053 270 557,59	1 915 375 155,11
Réserves légales		1 051 138 873,68	955 370 115,92
Résultat en instance d'affectation			
Autres capitaux propres – report à nouveau		24 229 536 816,09	22 809 930 418,74
TOTAL CAPITAUX PROPRES	7	29 645 346 247,36	27 992 075 689,77
PASSIFS NON-COURANTS			
Provisions pour risques et charge	12.b	2 502 138 590,15	2 415 702 000,00
Emprunts et dettes financières	5.b	4 687 189 745,99	2 468 502 418,44
Autres passifs non courant	13	9 527 151 630,64	15 288 531 213,74
PASSIFS NON-COURANTS		16 716 479 966,78	20 172 735 632,18
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés		21 734 518 770,93	16 627 402 273,00
<i>Fournisseurs</i>	3.b	1 007 336 474,46	3 905 898 384,34
<i>Redevances SPAT</i>	3.b	20 727 182 296,47	12 721 503 888,66
Autres dettes		28 502 712 200,08	27 971 727 950,51
<i>Droits de port et péages</i>	8.c	9 767 971 215,30	10 795 410 697,72
<i>Dettes sociales</i>	6.c	2 553 805 477,86	2 406 064 947,70
<i>Organismes sociaux créditeurs</i>	6.b	742 060 873,10	699 495 539,83
<i>Etat, impôts et taxes créditeurs</i>	9.b	15 259 562 241,62	13 885 466 494,38
<i>Dettes diverses</i>	8.b	179 312 392,20	185 290 270,88
TOTAL PASSIFS COURANTS		50 237 230 971,01	44 599 130 223,51
TOTAL DES PASSIFS		96 599 057 185,15	92 763 941 545,46

2.2. Compte de résultat du 01 janvier au 31 décembre 2024

(Par nature)

Unité monétaire : Ariary

RUBRIQUE	Note	MONTANT AU 31/12/2024	MONTANT AU 31/12/2023
Chiffre d'affaires	2.a	41 336 721 452,04	40 822 099 365,72
Production immobilisée			
I – Production de l'exercice		41 336 721 452,04	40 822 099 365,72
Achats consommés	3.a	4 715 188 668,72	4 426 650 569,28
Services extérieurs et autres consommations	3.a	11 427 208 652,64	11 229 555 000,69
II – Consommation de l'exercice		16 142 397 321,36	15 656 205 569,97
III – VALEUR AJOUTÉE D'EXPLOITATION (I - II)		25 194 324 130,68	25 165 893 795,75
Charges de personnel (A)	6.a	16 032 363 797,30	15 199 615 420,47
Impôts, taxes et versements assimilés	9.c	336 652 980,43	290 231 368,08
IV – EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION		8 825 307 352,95	9 676 047 007,20
Autres produits opérationnels	11	463 205 029,61	376 046 612,69
Autres charges opérationnels	11	223 383 405,58	606 343 821,72
Dotations aux amortissements, aux provisions et pertes de valeur	12.b	6 303 189 704,56	7 801 351 220,83
Reprise sur provisions et pertes de valeurs	3.c	1 127 412 555,40	3 223 340 427,26
V – RESULTAT OPERATIONNEL		3 889 351 827,82	4 867 739 004,60
Produits financiers	5.a	171 395 060,24	286 872 694,41
Charges financières	5.b	357 344 963,08	337 811 974,48
VI – RESULTAT FINANCIER		(185 949 902,84)	(50 939 280,07)
VII – RESULTAT AVANT IMPOTS (V + VI)		3 703 401 924,98	4 816 799 724,53
Impôts sur les revenus	10	750 304 000,00	499 818 000,00
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		43 098 734 097,29	44 708 359 100,08
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		40 145 636 172,31	40 391 377 375,55
VIII – RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		2 953 097 924,98	4 316 981 724,53
Eléments extraordinaires (produits) – à préciser			
Eléments extraordinaires (charges) – à préciser	13	899 827 367,39	2 401 606 569,42
IX – RESULTAT EXTRAORDINAIRE		(899 827 367,39)	(2 401 606 569,42)
X – RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2 053 270 557,59	1 915 375 155,11

2.3. Tableau des flux de trésorerie

Unité monétaire : Ariary

RUBRIQUE	MONTANT AU 31/12/2024	MONTANT AU 31/12/2023
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net de l'exercice	2 053 270 557,59	1 915 375 155,11
Ajustements pour :		
- Amortissements et provisions	5 175 777 149,16	6 217 070 363,69
- Variation des stocks	82 106 438,00	158 303 442,00
- Variation des clients et autres créances	2 242 437 484,26	(9 718 715 250,25)
- Variation des fournisseurs et autres dettes	(5 175 879 694,37)	4 823 206 139,27
- Régularisation des immobilisations		39 957 740,00
- Correction d'erreur		(819 040 067,32)
- Variations des passifs non courants	5 761 379 583,10	(34 944 116,67)
Flux de trésorerie générés par l'activité (A)	10 139 091 517,74	2 581 213 405,83
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Décaissements sur acquisition d'immobilisations	(5 854 315 901,34)	(8 915 437 726,19)
Encaissements sur cessions d'immobilisations		72 185 000,00
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	(5 854 315 901,34)	(8 843 252 726,19)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes versés aux actionnaires	(400 000 000,00)	(400 000 000,00)
Augmentation de capital en numéraire		
Emission d'emprunt	4 000 000 000,00	
Emission de Prêt	(3 356 375 000,00)	500 000 000,00
Remboursement d'emprunt	(1 781 312 672,45)	(1 669 530 273,46)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	(1 537 687 672,45)	(1 569 530 273,46)
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)	2 747 087 943,95	(7 831 569 593,82)
Trésorerie d'ouverture	12 085 393 947,35	19 916 963 541,17
Trésorerie de clôture	14 832 481 891,30	12 085 393 947,35
Incidence des variations de cours des devises		
Variation de trésorerie	2 747 087 943,95	(7 831 569 593,82)

2.4. Tableau de variation des capitaux propres

Unité monétaire : Ariary

RUBRIQUE	Capital social	PRIME & RESERVES	Résultat de la période	Report à nouveau	Total
Solde au 31 décembre 2022	2 311 400 000,00	849 973 710,25	2 107 928 112,28	22 026 438 779,06	27 295 740 601,60
Changement de méthode comptable					0,00
Correction d'erreurs				(819 040 068,00)	(819 040 068,00)
Autres produits & charges					0,00
Affectation du résultat de l'exercice 2022		105 396 405,71	(2 107 928 112,28)	1 602 531 708,57	(399 999 998,00)
Résultat net au 31 décembre 2023			1 915 375 155,11		1 915 375 155,11
Solde au 31 décembre 2023	2 311 400 000,00	955 370 115,97	1 915 375 155,11	22 809 930 419,63	27 992 075 690,71
Changement de méthode comptable					0,00
Correction d'erreurs				0,00	0,00
Autres produits & charges					-0,00
Affectation du résultat de l'exercice 2023		95 768 757,76	(1 915 375 155,11)	1 419 606 397,35	(400 000 000,00)
Résultat net au 31 décembre 2024			2 053 270 557,59		2 053 270 557,59
Solde au 31 décembre 2024	2 311 400 000,00	1 051 138 873,73	2 053 270 557,59	24 229 536 816,98	29 645 346 248,30