

**BILAN**

---

**SOCIETE THEICOLE DE MADAGASCAR****S.A.U. au capital de 87 800 000,00 MGA**

Sahambavy Plantation Agricole - BP 1048

302 - FIANARANTSOA

NIF : 5.000.296.562 - STAT : 01272.21.2006.0.00591 - RCS : 2004B012

Exploitation et gestion de théiculture

**BILAN ACTIF AU 31 DÉCEMBRE 2024**

TABLEAU A1

Unité monétaire : Ariary

ACTIF	Note	ACTIF			31 décembre 2023
		31 décembre 2024			
		Brut	Amort/prov	Net	
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	3.1				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		408 365 397,92	378 573 137,24	29 792 260,68	45 506 404,80
IMMOBILISATIONS EN COURS		-	-	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		67 190 000,00	67 190 000,00	-	-
ACTIFS BIOLOGIQUES					
- ACTIFS BIOLOGIQUES PRODUCTEURS		64 117 182,13		64 117 182,13	38 243 840,85
- ACTIFS BIOLOGIQUES CONSOMMABLES		10 984 140,00		10 984 140,00	29 827 725,23
IMPÔTS DIFFÉRÉS		17 576 506,24		17 576 506,24	17 279 301,81
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>568 233 226,29</b>	<b>445 763 137,24</b>	<b>122 470 089,05</b>	<b>130 857 272,69</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>					
<b>STOCKS ET EN COURS</b>	3.2	<b>15 577 580,00</b>	-	<b>15 577 580,00</b>	<b>2 531 000,00</b>
- Stocks et en cours		15 577 580,00	-	15 577 580,00	2 531 000,00
<b>CRÉANCES ET EMPLOIS ASSIMILÉS</b>	3.3	<b>43 054 819,03</b>	<b>35 650 917,80</b>	<b>7 403 901,23</b>	<b>5 963 878,58</b>
- Clients et comptes rattachés		1 180 000,00	-	1 180 000,00	-
- Impôts et organismes sociaux		5 623 901,23		5 623 901,23	5 963 878,58
- Autres créances et actifs assimilés		36 250 917,80	35 650 917,80	600 000,00	-
<b>TRÉSORERIE &amp; ÉQUIVALENCE DE TRÉSORERIE</b>	3.4	<b>6 682 107,17</b>	-	<b>6 682 107,17</b>	<b>3 178 786,96</b>
- Valeurs mobilières de placement		-		-	-
- Trésorerie et équivalents de trésorerie		6 682 107,17		6 682 107,17	3 178 786,96
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>65 314 506,20</b>	<b>35 650 917,80</b>	<b>29 663 588,40</b>	<b>11 673 665,54</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>633 547 732,49</b>	<b>481 414 055,04</b>	<b>152 133 677,45</b>	<b>142 530 938,23</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers

**SOCIETE THEICOLE DE MADAGASCAR****S.A.U. au capital de 87 800 000,00 MGA**

Sahambavy Plantation Agricole - BP 1048

302 - FIANARANTSOA

NIF : 5.000.296.562 - STAT : 01272.21.2006.0.00591 - RCS : 20048012

Exploitation et gestion de théiculture

**BILAN PASSIF ET CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2024**

TABLEAU A2

Unité monétaire : Ariary

PASSIF			
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital		87 800 000,00	87 800 000,00
Primes et réserve consolidés		5 230 028,29	5 230 028,29
Autres réserves			
Ecart d'évaluation		3 297 471,98	3 297 471,98
Résultat net		(2 673 044,92)	(15 341 175,81)
Autres capitaux propres et report à nouveau		8 844 788,80	24 185 964,61
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>102 499 244,15</b>	<b>105 172 289,07</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>			
Produits différés : subventions d'investissement		-	-
Impôts différés		2 112 667,21	628 440,00
Emprunts et dettes financières		-	-
Provisions et produits constatés d'avance		-	-
<b>TOTAL PASSIFS NON-COURANTS</b>		<b>2 112 667,21</b>	<b>628 440,00</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>	3.5		
Dettes à CT - partie à -lan des dettes à LT		-	-
Fournisseurs et comptes rattachés		11 076 750,00	12 024 750,00
Impôts et organismes sociaux		36 445 016,09	24 705 459,16
Provisions et produits constatés d'avance - passifs courants		-	-
Autres dettes		-	-
Comptes de trésorerie		-	-
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		<b>47 521 766,09</b>	<b>36 730 209,16</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>152 133 677,45</b>	<b>142 530 938,23</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers

## COMPTE DE RESULTAT

---

**SOCIETE THEICOLE DE MADAGASCAR****S.A.U. au capital de 87 800 000,00 MGA**

Sahambavy Plantation Agricole - BP 1048

302 - FIANARANTSOA

NIF : 5.000.296.562 - STAT : 01272.21.2006.0.00591 - RCS : 2004B012

Exploitation et gestion de théiculture

**COMPTE DE RÉSULTAT****(PAR NATURE)****Période du 01 janvier 2024 au 31 décembre 2024**

TABLEAU B.1

Unité monétaire : Ariary

RUBRIQUE	Note	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Chiffre d'affaires	4.6	171 812 142,47	163 938 399,26
Production stockée	4.7	(18 452 205,23)	2 531 000,00
Production immobilisée	4.8	25 873 341,28	10 428 152,54
<b>I. PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		<b>179 233 278,52</b>	<b>176 897 551,80</b>
Achats consommés	4.1	18 129 910,00	29 921 234,00
Services extérieurs & autres consommations	4.2	59 082 601,03	61 284 163,25
<b>II. CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>		<b>77 212 511,03</b>	<b>91 205 397,25</b>
<b>III. VALEUR AJOUTÉE D'EXPLOITATION (I - II)</b>		<b>102 020 767,49</b>	<b>85 692 154,55</b>
Subventions d'exploitation		-	-
Charge de personnel	4.3	84 391 037,53	83 178 643,94
Impôts, taxes et versements assimilés	4.4	2 418 614,20	3 297 426,67
<b>IV. EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>15 211 115,76</b>	<b>(783 916,06)</b>
Autres produits opérationnels	4.9	1 273 070,61	974 701,44
Autres charges opérationnelles	4.5	-	333 483,19
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs	3.1	15 714 144,12	16 108 837,96
Reprise sur provisions et pertes de valeurs		-	-
<b>V. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>		<b>770 042,25</b>	<b>(16 251 535,77)</b>
Produits financiers		-	-
Charges financières		37 942,97	-
<b>VI. RESULTAT FINANCIER</b>		<b>(37 942,97)</b>	<b>-</b>
<b>VII. RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (V + VI)</b>		<b>732 099,28</b>	<b>(16 251 535,77)</b>
Impôts exigibles sur résultats		2 218 121,42	2 139 383,99
Impôts différés (variations)		1 187 022,78	(3 049 743,95)
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>		<b>179 319 326,35</b>	<b>180 921 997,19</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>		<b>181 992 371,27</b>	<b>196 263 173,00</b>
<b>VIII. RESULTAT NET DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>		<b>(2 673 044,92)</b>	<b>(15 341 175,81)</b>
Éléments extraordinaires (produits) - à préciser			
Éléments extraordinaires (charges) - à préciser			
<b>IX. RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>X. RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>(2 673 044,92)</b>	<b>(15 341 175,81)</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers

**SOCIETE THEICOLE DE MADAGASCAR****S.A.U. au capital de 87 800 000,00 MGA**

Sahambavy Plantation Agricole - BP 1048

302 - FIANARANTSOA

NIF : 5.000.296.562 - STAT : 01272.21.2006.0.00591 - RCS : 2004B012

Exploitation et gestion de théiculture

**COMPTE DE RÉSULTAT****(PAR FONCTION)****Période du 01 janvier 2024 au 31 décembre 2024**

TABLEAU B.2

Unité monétaire : Ariary

RUBRIQUE	Note	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Produit des activités ordinaires		179 233 278,52	176 897 551,80
Coût des ventes		-	-
<b>MARGE BRUTE</b>		<b>179 233 278,52</b>	<b>176 897 551,80</b>
<b>Autres produits opérationnels</b>		<b>1 273 070,61</b>	<b>974 701,44</b>
<b>Coûts commerciaux</b>		<b>2 727 400,00</b>	<b>1 090 000,00</b>
<b>Charges administratives</b>		<b>177 008 906,88</b>	<b>192 700 305,82</b>
- Autres achats consommés		18 129 910,00	29 921 234,00
- Autres services extérieurs		55 040 773,70	58 946 600,69
- Services bancaires et assimilés		1 314 427,33	1 247 562,56
- Impôts et taxes		2 418 614,20	3 297 426,67
- Charges de personnel		84 391 037,53	83 178 643,94
- Dotation aux amortissements		15 714 144,12	16 108 837,96
<b>Autres charges opérationnelles</b>		<b>-</b>	<b>333 483,19</b>
<b>V. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>		<b>770 042,25</b>	<b>(16 251 535,77)</b>
Produits financiers		-	-
Charges financières		37 942,97	-
<b>VI. RESULTAT FINANCIER</b>		<b>(37 942,97)</b>	<b>-</b>
<b>VII. RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (V + VI)</b>		<b>732 099,28</b>	<b>(16 251 535,77)</b>
Impôts exigibles sur résultats		2 218 121,42	2 139 383,99
Impôts différés (variations)		1 187 022,78	(3 049 743,95)
<b>VIII. RESULTAT NET DES ACTIVITÉS ORDINAIRES</b>		<b>(2 673 044,92)</b>	<b>(15 341 175,81)</b>
Éléments extraordinaires (produits) - à préciser			
Éléments extraordinaires (charges) - à préciser			
<b>IX. RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>X. RÉSULTAT NET DE L EXERCICE</b>		<b>(2 673 044,92)</b>	<b>(15 341 175,81)</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers

---

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

---

**SOCIETE THEICOLE DE MADAGASCAR****S.A.U. au capital de 87 800 000,00 MGA**

Sahambavy Plantation Agricole - BP 1048

302 - FIANARANTSOA

NIF : 5.000.296.562 - STAT : 01272.21.2006.0.00591 - RCS : 2004B012

Exploitation et gestion de théiculture

**TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE****(METHODE INDIRECTE)**

TABLEAU D

Unité monétaire : Ariary

Rubrique	Note	31 décembre 2024	31 décembre 2023
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>			
Resultat net de l'exercice		(2 673 044,92)	(15 341 175,81)
Ajustements pour :			
- Amortissements et provisions		15 714 144,12	16 108 837,96
- Variation des impôts différés - actifs		(297 204,43)	(3 049 743,95)
- Variation des impôts différés - passifs		1 484 227,21	628 440,00
- Variations de stocks		(13 046 580,00)	(2 531 000,00)
- Variation des clients et autres débiteurs		(1 440 022,65)	4 285 870,26
- Variation des fournisseurs et autres dettes		10 791 556,93	13 211 272,90
- Quote-part subvention viré au compte de résultat		-	-
- Plus ou moins values de cession, nette d'impôts			
- Changement de méthodes comptables			
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES (A)</b>		<b>10 533 076,26</b>	<b>13 312 501,36</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles/incorporelles			(4 070 000,00)
Décaissements sur acquisition d'immobilisations en cours			1 700 000,00
Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières			
Encaissements sur cessions d'immobilisations			
Variation des actifs biologiques		(7 029 756,05)	(14 354 064,52)
Corrections			
Incidence des variations de périmètre de consolidation (1)			
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		<b>(7 029 756,05)</b>	<b>(16 724 064,52)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>			
Dividendes versés aux actionnaires			
Augmentation du capital en numéraire			
Variation des subventions d'équipement			
Encaissement emprunt			
Remboursement d'emprunt			
Ecart d'évaluation			3 297 471,98
Correction d'erreur			
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT (C)</b>		<b>-</b>	<b>3 297 471,98</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE DE LA PERIODE (A+B+C)</b>		<b>3 503 320,21</b>	<b>(114 091,19)</b>
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE		3 178 786,96	3 292 878,15
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE		6 682 107,17	3 178 786,96
<b>VARIATION DE TRESORERIE DE LA PERIODE</b>		<b>3 503 320,21</b>	<b>(114 091,19)</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers

---

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

---

**SOCIETE THEICOLE DE MADAGASCAR****S.A.U. au capital de 87 800 000,00 MGA**

Sahambavy Plantation Agricole - BP 1048

302 - FIANARANTSOA

NIF : 5.000.296.562 - STAT : 01272.21.2006.0.00591 - RCS : 2004B012

Exploitation et gestion de théiculture

**ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

TABLEAU C

Unité monétaire : Ariary

Rubrique	Note	Capital social (ou individuel)	Primes et réserves	Ecart d'évaluation	Résultat et R.A.N.	Total
<b>Solde au 31 décembre 2022</b>		<b>87 800 000,00</b>	<b>5 230 028,29</b>		<b>24 185 964,61</b>	<b>117 215 992,90</b>
Changement de méthode comptable					3 297 471,98	3 297 471,98
Correction d'erreurs						-
Autres produits et charges						-
Affectation résultat du 31 décembre 2022						-
Opérations en capital						-
Résultat au 31 décembre 2023					(15 341 175,81)	(15 341 175,81)
<b>Solde au 31 décembre 2023</b>		<b>87 800 000,00</b>	<b>5 230 028,29</b>	-	<b>12 142 260,78</b>	<b>105 172 289,07</b>
Changement de méthode comptable						-
Correction d'erreurs						-
Autres produits et charges						-
Affectation résultat du 31 décembre 2023						-
Opérations en capital						-
Résultat au 31 décembre 2024					(2 673 044,92)	(2 673 044,92)
<b>Solde au 31 décembre 2024</b>		<b>87 800 000,00</b>	<b>5 230 028,29</b>	-	<b>9 469 215,86</b>	<b>102 499 244,15</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers