

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 : 20048012

Exploitation et gestion de théiculture

BILAN ACTIF AU 31 DÉCEMBRE 2025

TABLEAU A1

Unité monétaire : Ariary

Unité monétaire : Ardy

ACTIF					
ACTIF	Note	31 décembre 2025			31 décembre 2024
		Brut	Amort/prov	Net	
ACTIFS NON COURANTS	3.1				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		-	-	-	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		408 365 397,92	387 380 868,46	20 984 529,46	29 792 260,68
IMMOBILISATIONS EN COURS		-		-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		67 190 000,00	67 190 000,00	-	-
ACTIFS BIOLOGIQUES					
- ACTIFS BIOLOGIQUES PRODUCTEURS		82 732 623,74		82 732 623,74	64 117 182,13
- ACTIFS BIOLOGIQUES CONSOMMABLES		24 259 720,00		24 259 720,00	10 984 140,00
IMPÔTS DIFFÉRÉS		16 120 510,37		16 120 510,37	17 576 506,24
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		598 668 252,03	454 570 868,46	144 097 383,57	122 470 089,05
ACTIFS COURANTS					
STOCKS ET EN COURS	3.2	-	-	-	15 577 580,00
- Stocks et en cours		-	-	-	15 577 580,00
CRÉANCES ET EMPLOIS ASSIMILÉS	3.3	45 131 819,01	35 650 917,80	9 480 901,21	7 403 901,23
- Clients et comptes rattachés		3 262 000,00	-	3 262 000,00	1 180 000,00
- Impôts et organismes sociaux		5 618 901,21		5 618 901,21	5 623 901,23
- Autres créances et actifs assimilés		36 250 917,80	35 650 917,80	600 000,00	600 000,00
TRÉSORERIE & ÉQUIVALENCE DE TRÉSORERIE	3.4	264 268,71	-	264 268,71	6 682 107,17
- Valeurs mobilières de placement		-		-	-
- Trésorerie et équivalents de trésorerie		264 268,71		264 268,71	6 682 107,17
TOTAL ACTIFS COURANTS		45 396 087,72	35 650 917,80	9 745 169,92	29 663 588,40
TOTAL GENERAL		644 064 339,75	490 221 786,26	153 842 553,49	152 133 677,45

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

BILAN PASSIF ET CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2025

TABLEAU A2

Unité monétaire : Ariary

PASSIF			
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	31 décembre 2025	31 décembre 2024
CAPITAUX PROPRES			
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		2 554 196,39	(2 673 044,92)
Autres capitaux propres et report à nouveau		6 171 743,88	8 844 788,80
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		105 053 440,54	102 499 244,15
PASSIFS NON-COURANTS			
Produits différés : subventions d'investissement		-	-
Impôts différés		6 378 204,32	2 112 667,21
Emprunts et dettes financières		-	-
Provisions et produits constatés d'avance		-	-
TOTAL PASSIFS NON-COURANTS		6 378 204,32	2 112 667,21
PASSIFS COURANTS	3.5		
Dettes à CT - partie à -lan des dettes à LT		-	-
Fournisseurs et comptes rattachés		11 076 750,00	11 076 750,00
Impôts et organismes sociaux		23 718 652,39	36 445 016,09
Provisions et produits constatés d'avance - passifs courants		-	-
Autres dettes		7 615 506,24	-
Comptes de trésorerie		-	-
TOTAL PASSIFS COURANTS		42 410 908,63	47 521 766,09
TOTAL PASSIF		153 842 553,49	152 133 677,45

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 2025 au 31 décembre 2025**

TABLEAU B.1

Unité monétaire : Ariary

RUBRIQUE	Note	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Chiffre d'affaires	4.6	168 355 499,40	171 812 142,47
Production stockée	4.7	13 275 580,00	(18 452 205,23)
Production immobilisée	4.8	18 615 441,61	25 873 341,28
I. PRODUCTION DE L'EXERCICE		200 246 521,01	179 233 278,52
Achats consommés	4.1	42 345 990,00	18 129 910,00
Services extérieurs & autres consommations	4.2	55 986 563,36	59 082 601,03
II. CONSOMMATION DE L'EXERCICE		98 332 553,36	77 212 511,03
III. VALEUR AJOUTÉE D'EXPLOITATION (I - II)		101 913 967,65	102 020 767,49
Subventions d'exploitation		-	-
Charge de personnel	4.3	81 982 348,48	84 391 037,53
Impôts, taxes et versements assimilés	4.4	160 000,00	2 418 614,20
IV. EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		19 771 619,17	15 211 115,76
Autres produits opérationnels	4.9	-	1 273 070,61
Autres charges opérationnelles	4.5	450 000,00	-
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs	3.1	8 807 731,22	15 714 144,12
Reprise sur provisions et pertes de valeurs		-	-
V. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		10 513 887,95	770 042,25
Produits financiers		-	-
Charges financières		54 603,59	37 942,97
VI. RÉSULTAT FINANCIER		(54 603,59)	(37 942,97)
VII. RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (V + VI)		10 459 284,36	732 099,28
Impôts exigibles sur résultats		2 183 554,99	2 218 121,42
Impôts différés (variations)		5 721 532,98	1 187 022,78
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		200 246 521,01	180 506 349,13
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		197 692 324,62	183 179 394,05
VIII. RÉSULTAT NET DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		2 554 196,39	(2 673 044,92)
Éléments extraordinaires (produits) - à préciser			
Éléments extraordinaires (charges) - à préciser			
IX. RÉSULTAT EXTRAORDINAIRE		-	-
X. RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		2 554 196,39	(2 673 044,92)

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 2025 au 31 décembre 2025**

TABLEAU B.2

Unité monétaire : Ariary

RUBRIQUE	Note	31 décembre 2025	31 décembre 2024
Produit des activités ordinaires		200 246 521,01	179 233 278,52
Coût des ventes		-	-
MARGE BRUTE		200 246 521,01	179 233 278,52
Autres produits opérationnels		-	1 273 070,61
Coûts commerciaux		620 000,00	2 727 400,00
Charges administratives		188 662 633,06	177 008 906,88
- Autres achats consommés		42 345 990,00	18 129 910,00
- Autres services extérieurs		54 011 380,40	55 040 773,70
- Services bancaires et assimilés		1 355 182,96	1 314 427,33
- Impôts et taxes		160 000,00	2 418 614,20
- Charges de personnel		81 982 348,48	84 391 037,53
- Dotation aux amortissements		8 807 731,22	15 714 144,12
Autres charges opérationnelles		450 000,00	-
V. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		10 513 887,95	770 042,25
Produits financiers		-	-
Charges financières		54 603,59	37 942,97
VI. RESULTAT FINANCIER		(54 603,59)	(37 942,97)
VII. RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (V + VI)		10 459 284,36	732 099,28
Impôts exigibles sur résultats		2 183 554,99	2 218 121,42
Impôts différés (variations)		5 721 532,98	1 187 022,78
VIII. RESULTAT NET DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		2 554 196,39	(2 673 044,92)
Éléments extraordinaires (produits) - à préciser			
Éléments extraordinaires (charges) - à préciser			
IX. RESULTAT EXTRAORDINAIRE		-	-
X. RÉSULTAT NET DE L EXERCICE		2 554 196,39	(2 673 044,92)

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 2025	31 décembre 2024
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES OPERATIONNELLES			
Resultat net de l'exercice		2 554 196,39	(2 673 044,92)
Ajustements pour :			
- Amortissements et provisions		8 807 731,22	15 714 144,12
- Variation des impôts différés - actifs		1 455 995,87	(297 204,43)
- Variation des impôts différés - passifs		4 265 537,11	1 484 227,21
- Variations de stocks		15 577 580,00	(13 046 580,00)
- Variation des clients et autres débiteurs		(2 076 999,98)	(1 440 022,65)
- Variation des fournisseurs et autres dettes		(5 110 857,46)	10 791 556,93
- Quote-part subvention viré au compte de résultat		-	-
- Plus ou moins values de cession, nette d'impôts		-	-
- Changement de méthodes comptables		-	-
FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES (A)		25 473 183,15	10 533 076,26
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles/incorporelles		-	-
Décaissements sur acquisition d'immobilisations en cours		-	-
Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières		-	-
Encaissements sur cessions d'immobilisations		-	-
Variation des actifs biologiques		(31 891 021,61)	(7 029 756,05)
Corrections		-	-
Incidence des variations de périmètre de consolidation (1)		-	-
FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		(31 891 021,61)	(7 029 756,05)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Dividendes versés aux actionnaires		-	-
Augmentation du capital en numéraire		-	-
Variation des subventions d'équipement		-	-
Encaissement emprunt		-	-
Remboursement d'emprunt		-	-
Ecart d'évaluation		-	-
Correction d'erreur		-	-
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (C)		-	-
VARIATION DE TRÉSORERIE DE LA PÉRIODE (A+B+C)		(6 417 838,46)	3 503 320,21
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE		6 682 107,17	3 178 786,96
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE		264 268,71	6 682 107,17
VARIATION DE TRÉSORERIE DE LA PÉRIODE		(6 417 838,46)	3 503 320,21

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
Solde au 31 décembre 2023		87 800 000,00	5 230 028,29		8 844 788,80	101 874 817,09
Changement de méthode comptable					3 297 471,98	3 297 471,98
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)
Solde au 31 décembre 2024		87 800 000,00	5 230 028,29	-	9 469 215,86	102 499 244,15
Changement de méthode comptable						-
Correction d'erreurs						-
Autres produits et charges						-
Affectation résultat du 31 décembre 2024						-
Opérations en capital						-
Résultat au 31 décembre 2025					2 554 196,39	2 554 196,39
Solde au 31 décembre 2025		87 800 000,00	5 230 028,29	-	12 023 412,25	105 053 440,54

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers