SIRAMA SA
Société Anonyme avec Conseil d'Administration
au Capital de MGA 1 874 800 000,00
Impasse, Rue de Belgique Isoraka
101 Antananarivo Madagascar

TABLEAU A'

BILAN
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024
Unité monétaire : ARIARY

| ACTIF | Réf. | Montant Brut | Amortissements Provisions | Net 31/12/2024 | Net 31/12/2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| ACTIFS NON COURANTS | 3 | | | | |
| ECART D'ACQUISITION (GOODWILL) | | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 3.1 | **39 497 880,00** | **39 497 880,00** | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 3.2 | **273 957 876 276,54** | **55 839 233 432,77** | **218 118 642 843,77** | **222 581 839 810,13** |
| *Terrains* | | *156 520 150 750,00* | | *156 520 150 750,00* | *156 520 150 750,20* |
| *Aménagement terrain* | | *503 361 756,80* | *503 361 756,60* | | |
| *Construction* | | *88 358 963 878,91* | *28 614 262 016,84* | *59 744 701 862,07* | *62 517 891 447,39* |
| *Installation technique* | | *537 750 010,59* | *534 712 381,78* | *3 037 628,81* | *3 547 987,81* |
| *Autres* | | *28 037 649 880,24* | *26 186 897 277,55* | *1 850 752 602,69* | *3 540 249 624,73* |
| ACTIF BIOLOGIQUE | 3.3 | **129 830 913,86** | | **129 830 913,86** | **112 141 893,86** |
| IMMOBILISATION EN COURS | 3.4 | **26 653 322,00** | | **26 653 322,00** | **684 917 577,54** |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | 3.5 | **6 000 000,00** | | **6 000 000,00** | **6 000 000,00** |
| IMPOTS DIFFERES ACTIFS-NON COURANTS | | | | | |
| TOTAL ACTIFS NON COURANTS | | **274 159 858 392,40** | **55 878 731 312,77** | **218 281 127 079,63** | **223 384 899 281,53** |
| ACTIFS COURANTS | 4 | | | | |
| STOCKS ET EN COURS | | 852 096,08 | | 852 096,08 | *300 550,00* |
| CREANCES ET EMPLOIS ASSIMILES | 4.1 | *38 089 771 188,16* | *571 008 238,00* | *37 518 762 950,16* | *96 837 421 846,20* |
| Clients et autres débiteurs | | 23 833 882 914,78 | | 23 833 882 914,78 | 86 443 649 595,26 |
| Impôts | | 202 547 276,54 | | 202 547 276,54 | 111 327 144,29 |
| Autres créances et actifs assimilés | | 14 053 340 996,84 | 571 008 238,00 | 13 482 332 758,84 | 10 282 445 106,64 |
| TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE | 4.2 | *114 476 764 627,14* | | *114 476 764 627,14* | *915 008 882,22* |
| TOTAL ACTIFS COURANTS | | **152 566 535 815,30** | **571 008 238,00** | **151 996 379 673,38** | **97 752 731 278,42** |
| | | | | | |
| TOTAL GENERAL | | **426 726 394 207,70** | **56 449 739 550,77** | **370 277 506 753,01** | **321 137 630 559,95** |

SIRAMA SA
Société Anonyme avec Conseil d'Administration
au Capital de MGA 1 874 800 000,00
Impasse, Rue de Belgique Isoraka
101 - Antananarivo Madagascar

TABLEAU A"

BILAN
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024
Unité monétaire : ARIARY

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | Réf. | Net 31/12/2024 | Net 31/12/2023 |
|---|---|---|---|
| CAPITAUX PROPRES | 5 | | |
| Capital émis | | 1 874 800 000,00 | 1 874 800 000,00 |
| Réserve légale | | 103 491 621,00 | 103 491 621,00 |
| Ecart d'évaluation | | 238 489 760 714,62 | 238 489 760 715,78 |
| Résultat net - part du groupe | | 17 934 497 981,22 | 4 913 113 280,27 |
| Resultat en instance d'affectation | | 4 913 113 280,20 | |
| Autres capitaux propres - report à nouveau | | 19 763 649 254,28 | (8 025 003 439,86) |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | | **283 079 312 851,32** | **237 356 162 177,19** |
| PASSIFS NON COURANTS | 6 | | |
| Produits Différés : subventions d'investissement | | | |
| Impôts Différés | | | |
| Provisions et produits constates d'avance | 6.1 | 28 212 039 215,84 | 28 212 039 215,84 |
| Emprunts et Dettes financieres | 6.2 | 43 465 554 583,19 | 43 795 954 583,19 |
| TOTAL PASSIFS NON COURANTS | | 71 677 593 799,03 | 72 007 993 799,03 |
| PASSIFS COURANTS | 7 | | |
| Dettes court terme - partie à court terme dettes à long terme | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 7.1 | 377 624 841,77 | 364 677 605,43 |
| Provisions et produits constatés d'avance | | | |
| Autres dettes | 7.2 | 15 142 975 260,88 | 11 408 796 978,29 |
| Compte de trésorerie | | | |
| TOTAL PASSIFS COURANTS | | **15 520 600 102,65** | **11 773 474 583,72** |
| TOTAL GENERAL | | **370 277 506 753,01** | **321 137 630 559,95** |

SIRAMA SA
Société Anonyme avec Conseil d'Administration
au Capital de MGA 1 874 800 000,00
Impasse, Rue de Belgique Isoraka
101 - Antananarivo Madagascar

TABLEAU B

COMPTE DE RESULTAT PAR NATURE
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024
(Montants exprimés en Ariary)

| LIBELLE | Réf. | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|---|---|---|
| Chiffre d'affaires | 8 | 30 618 746 968,71 | 15 010 254 519,06 |
| Production stockée | | | |
| Production immobilisée | 9 | 24 397 800,00 | 4 070 000,00 |
| I - PRODUCTION DE L'EXERCICE | | **30 643 144 768,71** | **15 014 324 519,06** |
| Achats consommés | 10 | 176 639 963,88 | 172 913 249,14 |
| Services extérieurs et autres consommations | 11 | 936 436 795,53 | 692 538 117,72 |
| II - CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE | | **1 113 076 759,41** | **865 451 366,86** |
| | | | |
| III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION ( I - II ) | | **29 530 068 009,30** | **14 148 873 152,20** |
| Subvention d'exploitation | | | |
| Charges de personnel | 12 | 1 848 978 854,81 | 1 912 514 558,36 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 13 | 36 810 662,00 | 27 368 325,00 |
| IV EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION | | **27 644 278 492,49** | **12 208 990 268,84** |
| Autres produits opérationnels | 14 | 563 208 037,14 | 75 268 199,79 |
| Autres charges opérationnelles | 15 | 213 589 334,45 | 444 282 853,69 |
| Dotations aux amortissements, aux provisions et pertes de valeur | 16 | 5 540 464 193,01 | 5 484 687 810,07 |
| Reprises sur provisions et perte de valeur | | | |
| V - RESULTAT OPERATIONNEL | | **22 453 433 002,17** | **6 355 287 804,88** |
| Produits financiers | | | |
| Charges financières | 17 | 84 000 000,00 | 106 400 000,00 |
| VI - RESULTAT FINANCIER | | **(84 000 000,00)** | **(106 400 000,00)** |
| | | | |
| VII - RESULTAT AVANT IMPOTS ( V + VI ) | | **22 369 433 002,17** | **6 248 887 804,88** |
| Impôts exigibles sur résultats | 18 | 4 434 935 020,95 | 1 335 774 524,60 |
| Impôts différés (Variations) | | | |
| TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES | | 31 206 352 805,85 | 15 089 592 718,85 |
| TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES | | 13 271 854 824,63 | 10 176 479 438,58 |
| VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES | | **17 934 497 981,22** | **4 913 113 280,27** |
| Eléments extraordinaires (produits) | | | |
| Eléments extraordinaires (charges) | | | |
| IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE | | | |
| | | | |
| X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | **17 934 497 981,22** | **4 913 113 280,27** |

SIRAMA SA
Société Anonyme avec Conseil d'Administration
au Capital de MGA 1 874 800 000,00
Impasse, Rue de Belgique Isoraka
101 - Antananarivo Madagascar

TABLEAU C

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES
## EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024
*Unité monétaire : ARIARY*

| | Capital social | Prime et réserves | Ecart d'évaluation | Résultat et report à nouveau | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| **Solde au 31 DECEMBRE 2022** | **1 874 800 000,00** | **103 491 621,00** | **238 489 760 716,02** | **(8 025 003 439,86)** | **232 443 048 897,16** |
| Changement de méthode comptable | | | | | |
| Correction d'erreurs | | | | | |
| Autres produits et charges | | | | | |
| Affectation du résultat | | | | | |
| Opération en capital | | | | | |
| Ecart d'évaluation | | | | | |
| Résultat net de l'exercice 2023 | | | | 4 913 113 280,27 | **4 913 113 280,27** |
| **Solde au 31 DECEMBRE 2022** | **1 874 800 000,00** | **103 491 621,00** | **238 489 760 716,02** | **(3 111 890 159,59)** | **237 356 162 177,43** |
| Changement de méthode comptable | | | | | |
| Correction d'erreurs | | | | | |
| Autres produits et charges | | | | 27 788 652 694,07 | **27 788 652 694,07** |
| Affectation du résultat | | | | | |
| Opération en capital | | | | | |
| Ecart d'évaluation | | | | | |
| Résultat net de l'exercice 2024 | | | | 17 934 497 981,22 | **17 934 497 981,22** |
| **Solde au 31 DECEMBRE 2024** | **1 874 800 000,00** | **103 491 621,00** | **238 489 760 716,02** | **42 611 260 515,70** | **283 079 312 852,72** |

SIRAMA SA
Société Anonyme avec Conseil d'Administration
au Capital de MGA 1 874 800 000,00
Impasse, Rue de Belgique Isoraka
101 - Antananarivo Madagascar

TABLEAU C

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES
## EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024
*Unité monétaire : ARIARY*

| | Capital social | Prime et réserves | Ecart d'évaluation | Résultat et report à nouveau | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| **Solde au 31 DECEMBRE 2022** | **1 874 800 000,00** | **103 491 621,00** | **238 489 760 716,02** | **(8 025 003 439,86)** | **232 443 048 897,16** |
| Changement de méthode comptable | | | | | |
| Correction d'erreurs | | | | | |
| Autres produits et charges | | | | | |
| Affectation du résultat | | | | | |
| Opération en capital | | | | | |
| Ecart d'évaluation | | | | | |
| Résultat net de l'exercice 2023 | | | | 4 913 113 280,27 | **4 913 113 280,27** |
| **Solde au 31 DECEMBRE 2022** | **1 874 800 000,00** | **103 491 621,00** | **238 489 760 716,02** | **(3 111 890 159,59)** | **237 356 162 177,43** |
| Changement de méthode comptable | | | | | |
| Correction d'erreurs | | | | | |
| Autres produits et charges | | | | | |
| Affectation du résultat | | | | 27 788 652 694,07 | **27 788 652 694,07** |
| Opération en capital | | | | | |
| Ecart d'évaluation | | | | | |
| Résultat net de l'exercice 2024 | | | | | |
| **Solde au 31 DECEMBRE 2024** | **1 874 800 000,00** | **103 491 621,00** | **238 489 760 716,02** | 17 934 497 981,22 | **17 934 497 981,22** |
| | | | | **42 611 260 515,70** | **283 079 312 852,72** |

SIRAMA SA
Société Anonyme avec Conseil d'Administration
au Capital de MGA 1 874 800 000,00
Impasse, Rue de Belgique Isoraka
101 - Antananarivo Madagascar

**TABLEAU D**

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**
**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024**
**(METHODE INDIRECTE)**
***Unité monétaire : ARIARY***

| | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|---|---|
| **Flux de trésorerie liés à l'activité** | | |
| Résultat net de l'exercice | 17 934 497 981,22 | 4 913 113 280,27 |
| Ajustements pour : | | |
| Amortissements et provisions | 5 540 464 193,01 | 5 484 687 810,07 |
| Variation des impôts différés | | |
| Variation des stocks | (551 546,08) | (72 431,00) |
| Variation des clients et autres créances | 59 318 658 896,04 | (10 540 458 850,30) |
| Variation des fournisseurs et autres dettes | 3 747 125 517,97 | 1 419 317 698,11 |
| Autres produits et charges | 27 788 652 694,07 | |
| Plus ou moins value de cession, nette d'impôts | | |
| Ecart d'évaluation | | |
| ***Flux de trésorerie générés par l'activité*** | ***114 328 847 736,23*** | ***1 276 587 507,16*** |
| **Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement** | | |
| Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles | (1 077 267 226,85) | (30 419 849,39) |
| Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières | | |
| Décaissements sur acquisition d'immobilisations en cours | (385 055 462,94) | (274 297 655,54) |
| Immobilisations en cours mise en service | 1 043 319 718,48 | |
| Décaissements sur acquisition d'actif biologique | (17 689 020,00) | (310 090,20) |
| Incidence des variations de périmètres de consolidation | | |
| ***Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement*** | ***(436 691 991,31)*** | ***(305 027 595,13)*** |
| **Flux de trésorerie liés aux activités de financement** | | |
| Remboursements d'emprunt | (330 400 000,00) | (1 291 600 000,00) |
| ***Flux de trésorerie liés aux opérations de financement*** | ***(330 400 000,00)*** | ***(1 291 600 000,00)*** |
| **Variation de trésorerie de la période** | **113 561 755 744,92** | **(320 040 087,97)** |

| | | |
|---|---|---|
| **Trésorerie d'ouverture** | **915 008 882,22** | **1 235 048 970,19** |
| **Trésorerie de clôture** | **114 476 764 627,14** | **915 008 882,22** |
| **Incidence des variations de cours des devises** | | |
| **Variation de trésorerie** | **113 561 755 744,92** | **(320 040 087,97)** |