

# SIRAMA

Exercice clos au 31 Décembre 2017

## Bilans

aux 31 Décembre 2017 et 2016

(Montants exprimés en Ariary)

Actif	Note	2017			2016
		Valeur Brute	Amortissements/ Pertes de valeur	Valeur Nette	Valeur Nette
<b>Actif non courant</b>					
Immobilisations incorporelles		39.497.880,00	(39.497.880,00)	-	-
Immobilisations corporelles	3	34.210.377.810,33	(33.596.375.549,59)	614.002.260,74	639.033.869,79
Immobilisations en cours		18.822.472,00	-	18.822.472,00	18.505.592,00
Actif biologique	4	52.631.051,20	-	52.631.051,20	-
Immobilisations financières		54.508.963,60	(49.011.399,00)	5.497.564,60	5.497.564,60
<b>Total actif non courant</b>		<u>34.375.838.177,13</u>	<u>(33.684.844.828,59)</u>	<u>690.953.348,54</u>	<u>663.037.026,39</u>
<b>Actif courant</b>					
<b>Stocks et en cours</b>		-	-	-	-
Stocks et en cours		-	-	-	-
Pertes de valeur		-	-	-	-
<b>Créances et emplois assimilés</b>	5	<u>56.395.662.371,55</u>	-	<u>56.395.662.371,55</u>	<u>43.958.694.871,55</u>
Clients et comptes rattachés		56.395.662.371,55	-	56.395.662.371,55	43.958.694.871,55
Pertes de valeur		-	-	-	-
<b>Autres créances et actifs assimilés</b>	6	<u>7.070.118.026,34</u>	-	<u>7.070.118.026,34</u>	<u>1.988.269.712,89</u>
Personnel		42.172.655,05	-	42.172.655,05	49.828.684,60
Créances diverses		3.896.904.342,23	-	3.896.904.342,23	1.920.441.028,29
Compte d'attente débiteur		3.131.041.029,06	-	3.131.041.029,06	18.000.000,00
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	7	<u>337.972.618,14</u>	-	<u>337.972.618,14</u>	<u>1.786.587.910,33</u>
Trésorerie		337.972.618,14	-	337.972.618,14	1.786.587.910,33
<b>Total actif courant</b>		<u>63.803.753.016,03</u>	-	<u>63.803.753.016,03</u>	<u>47.733.552.494,77</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u>98.179.591.193,16</u>	<u>(33.684.844.828,59)</u>	<u>64.494.706.364,57</u>	<u>48.396.589.521,16</u>

**SIRAMA**

Exercice clos au 31 Décembre 2017

**Bilans**aux 31 Décembre 2017 et 2016  
(Montants exprimés en Ariary)

<b>Capitaux propres et passifs</b>	Note	2017	2016
<b>Capitaux propres</b>			
Capital émis		1.874.800.000,00	1.874.800.000,00
Réserves		103.491.621,00	103.491.621,00
Report à nouveau		(45.991.232.308,64)	(61.722.586.370,98)
Résultat de l'exercice		14.099.887.143,28	15.731.354.062,34
<b>Total capitaux propres</b>	8	<u>(29.913.053.544,36)</u>	<u>(44.012.940.687,64)</u>
<b>Passif non courants</b>			
Provisions pour charges	9	28.504.141.875,49	28.521.965.463,60
Emprunt et dettes financières	10	41.104.064.935,46	42.948.264.935,46
Trésor : convention d'avance de fonds	10	11.660.306.161,65	11.660.306.161,65
<b>Total passifs non courants</b>		<u>81.268.512.972,60</u>	<u>83.130.536.560,71</u>
<b>Passif courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	11	336.149.209,26	532.080.229,06
Autres dettes			
Personnels	12	1.388.621.325,08	1.305.160.827,08
Organismes sociaux	13	471.758.314,30	315.002.644,20
Etat	14	10.877.798.426,82	7.089.751.827,73
Créditeurs divers		64.014.410,05	36.130.960,05
Comptes de trésorerie (découverts bancaires)	15	905.250,82	867.159,97
<b>Total passifs courants</b>		<u>13.139.246.936,33</u>	<u>9.278.993.648,09</u>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<u>64.494.706.364,57</u>	<u>48.396.589.521,16</u>

**SIRAMA**

Exercice clos au 31 Décembre 2017

**Comptes de Résultat**

aux 31 Décembre 2017 et 2016

(Montants exprimés en Ariary)

	Note	2017	2016
Chiffre d'affaires	16	17.523.643.700,00	17.919.663.640,00
Production immobilisée		74.034.000,00	-
<b>Production de l'exercice</b>		<b>17.597.677.700,00</b>	<b>17.919.663.640,00</b>
Achats consommés	17	(214.873.025,03)	(198.866.884,33)
Services extérieurs	18	(481.609.205,20)	(375.451.192,54)
<b>Consommation de l'exercice</b>		<b>(696.482.230,23)</b>	<b>(574.318.076,87)</b>
<b>Valeur ajoutée d'exploitation</b>		<b>16.901.195.469,77</b>	<b>17.345.345.563,13</b>
Charges de personnel	19	(612.614.300,77)	(667.175.475,22)
Impôts et taxes		(7.124.930,00)	(3.325.795,00)
<b>Excédent brut d'exploitation</b>		<b>16.281.456.239,00</b>	<b>16.674.844.292,91</b>
Autres produits opérationnels	20	3.137.723.863,25	1.617.515.206,52
Autres charges opérationnelles	21	(220.969.026,80)	(291.732.358,22)
Dotation aux amortissements et pertes de val	22	(281.342.140,94)	(122.557.721,28)
Reprise sur pertes de valeur		200.000.000,00	-
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>19.116.868.934,51</b>	<b>17.878.069.419,93</b>
Produits financiers		-	2.049.323.158,00
Charges financières	23	(1.271.112.500,00)	(263.200.000,00)
<b>Résultat financier</b>		<b>(1.271.112.500,00)</b>	<b>1.786.123.158,00</b>
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>17.845.756.434,51</b>	<b>19.664.192.577,93</b>
Impôt sur les revenus		(3.745.869.291,23)	(3.932.838.515,59)
<b>Total des produits des activités ordinaires</b>		<b>20.935.401.563,25</b>	<b>21.586.502.004,52</b>
<b>Total des charges des activités ordinaires</b>		<b>(6.835.514.419,97)</b>	<b>(5.855.147.942,18)</b>
<b>Résultat net des activités ordinaires</b>		<b>14.099.887.143,28</b>	<b>15.731.354.062,34</b>
Eléments extraordinaires (produits)		-	-
Eléments extraordinaires (charges)		-	-
<b>Résultat extraordinaire</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>14.099.887.143,28</b>	<b>15.731.354.062,34</b>

**SIRAMA**

Exercice clos au 31 Décembre 2017

**Tableaux de flux de trésorerie**  
exercice clos aux 31 Décembre  
(Montants exprimés en Ariary)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>		
Résultat net de l'exercice	14.099.887.143,28	15.731.354.062,34
Ajustements pour :		
Amortissements et provisions	81.342.140,94	122.557.721,28
Variation des stocks	-	-
Variation des clients et autres créances	(17.518.815.813,45)	(17.657.404.390,48)
Variation des fournisseurs et autres dettes	3.860.215.197,39	3.295.477.599,76
Variation des impôts différés	-	-
Plus-values ou moins-value de cession, nettes d'impôts	-	-
Flux de trésorerie générés par l'activité	<u>522.628.668,16</u>	<u>1.491.984.992,90</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles	(127.082.051,20)	(10.714.831,36)
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières	-	-
Encaissements sur cessions d'immobilisations	-	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	<u>(127.082.051,20)</u>	<u>(10.714.831,36)</u>
<b>Flux de trésorerie net provenant des activités de financement</b>		
Augmentation de capital en numéraire	-	-
Dividendes versés aux actionnaires	-	-
Remboursement emprunts	(1.844.200.000,00)	118.200.000,00
Diminution des immobilisations financières	-	-
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement	<u>(1.844.200.000,00)</u>	<u>118.200.000,00</u>
<b>Variation de trésorerie de la période</b>	(1.448.653.383,04)	1.599.470.161,54
Trésorerie à l'ouverture	1.785.720.750,36	186.250.588,82
Trésorerie à la clôture	<u>337.067.367,32</u>	<u>1.785.720.750,36</u>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<u>(1.448.653.383,04)</u>	<u>1.599.470.161,54</u>

**SIRAMA**

Exercice clos au 31 Décembre 2017

ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS  
EXERCICE CLOS AU 31 DÉCEMBRE 2017

**Tableaux de variation des capitaux propres  
exercice clos aux 31 Décembre 2017 et 2016  
(Montants exprimés en Ariary)**

	Capital social	Prime & réserves	Correction d'erreur	Résultat en instance d'affectation	Résultat de l'exercice	Report à nouveau	Autres	Total
Solde au 31 Décembre 2015	1.874.800.000,00	103.491.621,00	-	27.216.130.483,64	9.421.547.626,63	(98.360.264.482,24)	-	(59.744.294.750,97)
Affectation du résultat au 31 Décembre 2015	-	-	-	(27.216.130.483,64)	(9.421.547.626,63)	36.637.678.111,26	-	0,99
Opérations en comptes de liaison	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations en capital	-	-	1.831.856.189,05	-	-	-	-	-
Résultat net au 31 Décembre 2016	-	-	-	-	15.731.354.062,34	-	-	15.731.354.062,34
Solde au 31 Décembre 2016	1.874.800.000,00	103.491.621,00	-	-	15.731.354.062,34	(61.722.586.370,98)	-	(44.012.940.687,64)
Affectation du résultat au 31 Décembre 2016	-	-	-	-	(15.731.354.062,34)	15.731.354.062,34	-	-
Opérations en comptes de liaison	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net au 31 Décembre 2017	-	-	-	-	14.099.887.143,28	-	-	14.099.887.143,28
Solde au 31 Décembre 2017	1.874.800.000,00	103.491.621,00	-	-	14.099.887.143,28	(45.991.232.308,64)	-	(29.913.053.544,36)