

MADAGASCAR ESTATE COMPANY SA
(MADE Co)

Bilans
arrêtés aux 31 Décembre
(Montants exprimés en MGA)

Actifs	Note	2020		2019
		Brut	Amortissements/ Perte de valeur	Net
Actifs non courants				
Immobilisations incorporelles	3	-	-	-
Immobilisations corporelles	4	191.705.000,00	(47.014.708,33)	144.690.291,67
Immobilisations en cours		-	-	-
Immobilisations financières		-	-	-
Total Actifs Non Courants		<u>191.705.000,00</u>	<u>(47.014.708,33)</u>	<u>144.690.291,67</u>
Actifs courants				
Stocks et en cours		-	-	-
Créances et emplois assimilés	5	-	-	-
Clients et autres débiteurs	5.1	24.550.000,00	-	24.550.000,00
Autres créances et actifs assimilés	5.2	496.609.754,81	-	496.609.754,81
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	-	-	-
Placements et autres équivalents de trésorerie		-	-	-
Trésorerie (fonds en caisse et dépôts à vue)		<u>230.240.644,85</u>	<u>-</u>	<u>230.240.644,85</u>
Total Actifs Courants		<u>751.400.399,66</u>	<u>-</u>	<u>751.400.399,66</u>
Total Actifs		<u>943.105.399,66</u>	<u>(47.014.708,33)</u>	<u>896.090.691,33</u>

Bilans
arrêtés aux 31 Décembre
(Montants exprimés en MGA)

Capitaux propres et Passifs

	Note	2020	2019
Capitaux propres			
Capital		1.000.000.000,00	1.000.000.000,00
Primes et réserves		-	-
Report à nouveau		(560.395.707,91)	(560.395.707,91)
Résultat en instance d'affectation		(52.100.030,92)	-
Résultat net		118.710.023,26	(52.100.030,92)
Total Capitaux propres	7	<u>506.214.284,43</u>	<u>387.504.261,17</u>
Passifs non courants			
Emprunts et dettes financières	8	<u>9.227.839,00</u>	<u>9.227.839,00</u>
Total Passifs Non Courants		<u>9.227.839,00</u>	<u>9.227.839,00</u>
Passifs courants			
Dettes court terme - partie court terme de dettes long terme	9	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	10	315.945.925,16	377.512.792,46
Autres dettes		64.702.642,74	93.906.642,49
Total Passifs Courants		<u>380.648.567,90</u>	<u>471.419.434,95</u>
Total Capitaux propres et Passifs		<u>896.090.691,33</u>	<u>868.151.535,12</u>

Comptes de Résultat par nature
arrêtés aux 31 Décembre
(Montants exprimés en MGA)

	Note	2020	2019
Chiffre d'affaires	11	470.058.227,25	656.714.655,99
Production stockée		-	-
Production immobilisée		-	-
I - Production de l'exercice		<u>470.058.227,25</u>	<u>656.714.655,99</u>
Achats consommés	12	(23.658.544,61)	(233.972.747,72)
Services extérieurs et autres consommations	13	(189.423.922,72)	(277.040.877,32)
II - Consommation de l'exercice		<u>(213.082.467,33)</u>	<u>(511.013.625,04)</u>
III - Valeur ajoutée d'exploitation (I-II)		<u>256.975.759,92</u>	<u>145.701.030,95</u>
Charges de personnel	14	(111.840.425,95)	(127.394.104,06)
Impôts, taxes et versements assimilés		(2.099.999,27)	(307.668,67)
IV - Excédent brut d'exploitation		<u>143.035.334,70</u>	<u>17.999.258,22</u>
Autres produits opérationnels		33.397.088,32	13,00
Autres charges opérationnelles	15	(17.476.150,29)	(28.999.225,60)
Dotations aux amortissements aux provisions et aux pertes de valeur		(37.575.958,33)	(38.756.503,26)
Reprise sur provisions et pertes de valeur		-	-
V - Résultat opérationnel (A)		<u>121.380.314,40</u>	<u>(49.756.457,64)</u>
Produits financiers		-	1.260.000,00
Charges financières		-	-
VI - Résultat Financier		<u>-</u>	<u>1.260.000,00</u>
VII - Résultat avant impôt (V + VI)		<u>121.380.314,40</u>	<u>(48.496.457,64)</u>
Impôt exigible sur résultat	16	(2.670.291,14)	(3.603.573,28)
Impôts différés (Variations)		-	-
Total des produits des activités ordinaires (B)		<u>503.455.315,57</u>	<u>657.974.668,99</u>
Total des charges des activités ordinaires (C)		<u>(384.745.292,31)</u>	<u>(710.074.699,91)</u>
VIII - Résultat des activités ordinaires		<u>118.710.023,26</u>	<u>(52.100.030,92)</u>
Eléments extraordinaires (produits)		-	-
Eléments extraordinaires (charges)		-	-
IX - Résultat extraordinaire		<u>-</u>	<u>-</u>
X - Résultat net de l'exercice (VIII + IX)		<u>118.710.023,26</u>	<u>(52.100.030,92)</u>

Comptes de Résultat par fonction
arrêtés aux 31 Décembre
(Montants exprimés en MGA)

	Note	2020	2019
Produits des activités ordinaires	11	470.058.227,25	656.714.655,99
Coûts des ventes	12	(23.658.544,61)	(233.972.747,72)
I - Marge brute		<u>446.399.682,64</u>	<u>422.741.908,27</u>
Autres produits opérationnels		33.397.088,32	13,00
Coûts commerciaux		-	-
Charges administratives	13 - 14	(340.940.306,27)	(443.499.153,31)
Autres charges opérationnelles	15	(17.476.150,29)	(28.999.225,60)
II - Résultat opérationnel		<u>121.380.314,40</u>	<u>(49.756.457,64)</u>
Produits financiers		-	1.260.000,00
Charges financières		-	-
III - Résultat avant impôt		<u>121.380.314,40</u>	<u>(48.496.457,64)</u>
Impôt exigible sur résultat	16	(2.670.291,14)	(3.603.573,28)
Impôts différés (Variations)		-	-
IV - Résultat des activités ordinaires		<u>118.710.023,26</u>	<u>(52.100.030,92)</u>
Eléments extraordinaires (produits)		-	-
Eléments extraordinaires (charges)		-	-
V - Résultat net de l'exercice		<u>118.710.023,26</u>	<u>(52.100.030,92)</u>

Tableaux de flux de trésorerie
arrêtés aux 31 Décembre
(Montants exprimés en MGA)
(Méthode indirecte)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net de l'exercice	118.710.023,26	(52.100.030,92)
Ajustement pour:		
Amortissements et provisions	37.575.958,33	38.756.503,26
Variations des impôts différés	-	-
Reprise sur provisions	-	-
Variation des stocks	-	-
Variations des clients et autres créances	33.122.252,29	1.301.915,55
Variation des fournisseurs et autres dettes	(90.770.867,05)	129.188.617,29
Plus ou moins-values de cession, nettes d'impôts	-	25.000.000,00
Flux de trésorerie générés par l'activité (A)	<u>98.637.366,83</u>	<u>142.147.005,18</u>
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations	(7.355.000,00)	(142.440.078,35)
Encaissements sur cessions d'immobilisations	7.528.325,09	-
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)	<u>173.325,09</u>	<u>(142.440.078,35)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes versés aux actionnaires	-	-
Augmentation de capital en numéraire et régularisation RAN	-	-
Emission d'emprunt	-	-
Remboursement d'emprunt	-	-
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)	<u>-</u>	<u>-</u>
Variation de la trésorerie de la période A+B+C	<u>98.810.691,92</u>	<u>(293.073,17)</u>
Trésorerie d'ouverture	131.429.952,93	131.723.026,10
Trésorerie de clôture	<u>230.240.644,85</u>	<u>131.429.952,93</u>
Variation de trésorerie	<u>98.810.691,92</u>	<u>(293.073,17)</u>

Tableau de variation des capitaux propres
arrêté aux 31 Décembre
(Montants exprimés en MGA)

	<u>Capital social</u>	<u>Primes & réserves</u>	<u>Résultat et Report à nouveau</u>	<u>Total</u>
Solde au 31 Décembre 2018	<u>1.000.000.000,00</u>	<u>-</u>	<u>(560.395.707,38)</u>	<u>439.604.292,62</u>
Changement de méthode comptable	-	-	-	-
Correction d'erreurs	-	-	(0,53)	(0,53)
Autres produits & charges	-	-	-	-
Affectation du résultat 2018	-	-	-	-
Opérations en capital	-	-	-	-
Résultat net exercice 2019	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(52.100.030,92)</u>	<u>(52.100.030,92)</u>
Solde au 31 Décembre 2019	<u>1.000.000.000,00</u>	<u>-</u>	<u>(612.495.738,83)</u>	<u>387.504.261,17</u>
Changement de méthode comptable	-	-	-	-
Correction d'erreurs	-	-	-	-
Autres produits & charges	-	-	-	-
Affectation du résultat 2019	-	-	-	-
Opérations en capital	-	-	-	-
Résultat net exercice 2020	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>118.710.023,26</u>	<u>118.710.023,26</u>
Solde au 31 Décembre 2020	<u>1.000.000.000,00</u>	<u>-</u>	<u>(493.785.715,57)</u>	<u>506.214.284,43</u>