

2 ETATS FINANCIERS

MADAGASCAR ESTATE COMPANY

Société Anonyme Unipersonnelle au capital de 1 000 000 000,00 MGA

Centre de Conférences Internationales d'Ivato

101 - ANTANANARIVO

NIF : 2001980028 - STAT : 68203 11 2015 0 10457 - RCS : 2015B00439

Administration et exploitation du CCI Ivato

BILAN ACTIF AU 31 DÉCEMBRE 2025

TABLEAU A1

Unité monétaire : Ariary

ACTIF					
ACTIF	Note	31 décembre 2025			31 décembre 2024
		Brut	Amort/prov	Net	
ACTIFS NON COURANTS	3.3.1.				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		258 363 895,43	212 152 136,30	46 211 759,13	43 172 142,73
IMMOBILISATIONS EN COURS		-	-	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES		522 600,00	-	522 600,00	522 600,00
IMPÔTS DIFFÉRÉS		13 677 999,90	-	13 677 999,90	24 201 863,59
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		272 564 495,33	212 152 136,30	60 412 359,03	67 896 606,32
ACTIFS COURANTS					
STOCKS ET EN COURS	3.3.2.	-	-	-	-
- Stocks et en cours		-	-	-	-
CRÉANCES ET EMPLOIS ASSIMILÉS	3.3.3.	380 751 124,72	12 000 000,00	368 751 124,72	338 852 961,90
- Clients et comptes rattachés	3.3.3.1	95 319 825,24	12 000 000,00	83 319 825,24	47 029 825,24
- Impôts et organismes sociaux		7 794 583,71	-	7 794 583,71	9 132 618,15
- Autres créances et actifs assimilés		277 636 715,77	-	277 636 715,77	282 690 518,51
TRÉSORERIE & ÉQUIVALENCE DE TRÉSORERIE	3.3.4.	340 961 041,15	-	340 961 041,15	349 952 406,35
- Valeurs mobilières de placement		-	-	-	-
- Trésorerie et équivalents de trésorerie		340 961 041,15	-	340 961 041,15	349 952 406,35
TOTAL ACTIFS COURANTS		721 712 165,87	12 000 000,00	709 712 165,87	688 805 368,25
TOTAL GENERAL		994 276 661,20	224 152 136,30	770 124 524,90	756 701 974,57

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers

MADAGASCAR ESTATE COMPANY

Société Anonyme Unipersonnelle au capital de 1 000 000 000,00 MGA

Centre de Conférences Internationales d'Ivato

101 - ANTANANARIVO

NIF : 2001980028 - STAT : 68203 11 2015 0 10457 - RCS : 2015B00439

Administration et exploitation du CCI Ivato

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		1 000 000 000,00	1 000 000 000,00
Primes et réserve consolidés		-	-
Autres réserves		-	-
Ecart d'évaluation		-	-
Résultat net		56 720 329,81	91 215 777,50
Autres capitaux propres et report à nouveau		(694 103 312,05)	(785 319 085,09)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		362 617 017,76	305 896 692,41
PASSIFS NON-COURANTS	3.3.5.		
Produits différés : subventions d'investissement		-	-
Impôts différés		-	-
Emprunts et dettes financières		9 227 839,00	9 227 839,00
Provisions et produits constatés d'avance		-	-
TOTAL PASSIFS NON-COURANTS		9 227 839,00	9 227 839,00
PASSIFS COURANTS	3.3.6.		
Dettes à CT - partie à -1 an des dettes à LT		-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	3.3.6.1	309 259 350,62	349 072 245,90
Impôts et organismes sociaux		77 829 894,19	76 242 277,97
Provisions et produits constatés d'avance - passifs courants		-	5 247 123,29
Autres dettes		11 190 423,33	11 015 796,00
Comptes de trésorerie		-	-
TOTAL PASSIFS COURANTS		398 279 668,14	441 577 443,16
TOTAL PASSIF		770 124 524,90	756 701 974,57

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers

MADAGASCAR ESTATE COMPANY

Société Anonyme Unipersonnelle au capital de 1 000 000 000,00 MGA

Centre de Conférences Internationales d'Ivato

101 - ANTANANARIVO

NIF : 2001980028 - STAT : 68203 11 2015 0 10457 - RCS : 2015B00439

Administration et exploitation du CCI Ivato

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	3.4.6	634 756 123,66	752 287 688,50
Production stockée		-	-
Production immobilisée		-	-
I. PRODUCTION DE L'EXERCICE		634 756 123,66	752 287 688,50
Achats consommés	3.4.1	98 792 310,87	109 491 769,47
Services extérieurs & autres consommations	3.4.2	203 091 381,14	231 069 094,12
II. CONSOMMATION DE L'EXERCICE		301 883 692,01	340 560 863,59
III. VALEUR AJOUTÉE D'EXPLOITATION (I - II)		332 872 431,65	411 726 824,91
Subventions d'exploitation		-	-
Charge de personnel	3.4.3	243 538 437,12	256 911 651,74
Impôts, taxes et versements assimilés	3.4.4	5 607 981,74	75 280,83
IV. EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		83 726 012,79	154 739 892,34
Autres produits opérationnels	3.4.7	1 654 116,72	33 852 015,87
Autres charges opérationnelles	3.4.5	495 604,78	10 350 993,19
Dotations aux amortissements, provisions et pertes de valeurs		9 892 050,27	35 508 957,29
Reprise sur provisions et pertes de valeurs		-	-
V. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		74 992 474,46	142 731 957,73
Produits financiers		-	-
Charges financières		-	-
VI. RESULTAT FINANCIER		-	-
VII. RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (V + VI)		74 992 474,46	142 731 957,73
Impôts exigibles sur résultats	3.4.8	7 290 310,00	7 300 300,00
Impôts sur Marchés Publics	3.4.8	457 970,96	9 780 579,42
Impôts différés (variations)		10 523 863,69	34 435 300,81
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		625 886 376,69	751 704 403,56
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		569 166 046,88	660 488 626,06
VIII. RESULTAT NET DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		56 720 329,81	91 215 777,50
Éléments extraordinaires (produits) - à préciser			
Éléments extraordinaires (charges) - à préciser			
IX. RESULTAT EXTRAORDINAIRE		-	-
X. RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		56 720 329,81	91 215 777,50

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers

MADAGASCAR ESTATE COMPANY

Société Anonyme Unipersonnelle au capital de 1 000 000 000,00 MGA

Centre de Conférences Internationales d'Ivato

101 - ANTANANARIVO

NIF : 2001980028 - STAT : 68203 11 2015 0 10457 - RCS : 2015B00439

Administration et exploitation du CCI Ivato

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		634 756 123,66	752 287 688,50
Coût des ventes		-	-
MARGE BRUTE		634 756 123,66	752 287 688,50
Autres produits opérationnels		1 654 116,72	33 852 015,87
Coûts commerciaux		630 000,00	260 000,00
Charges administratives		560 292 161,14	632 796 753,45
- Autres achats consommés		98 792 310,87	109 491 769,47
- Autres services extérieurs		199 127 537,62	227 791 087,37
- Services bancaires et assimilés		3 333 843,52	3 018 006,75
- Impôts et taxes		5 607 981,74	75 280,83
- Charges de personnel		243 538 437,12	256 911 651,74
- Dotation aux amortissements		9 892 050,27	35 508 957,29
Autres charges opérationnelles		495 604,78	10 350 993,19
V. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL		74 992 474,46	142 731 957,73
Produits financiers		-	-
Charges financières		-	-
VI. RESULTAT FINANCIER		-	-
VII. RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (V + VI)		74 992 474,46	142 731 957,73
Impôts exigibles sur résultats		7 290 310,00	7 300 300,00
Impôts sur Marchés Publics		457 970,96	9 780 579,42
Impôts différés (variations)		10 523 863,69	34 435 300,81
VIII. RESULTAT NET DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		56 720 329,81	91 215 777,50
Éléments extraordinaires (produits) - à préciser			
Éléments extraordinaires (charges) - à préciser			
IX. RESULTAT EXTRAORDINAIRE		-	-
X. RÉSULTAT NET DE L EXERCICE		56 720 329,81	91 215 777,50

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers

MADAGASCAR ESTATE COMPANY

Société Anonyme Unipersonnelle au capital de 1 000 000 000,00 MGA

Centre de Conférences Internationales d'Ivato

101 - ANTANANARIVO

NIF: 2001980028 - STAT: 68203 11 2015 0 10457 - RCS: 2015800439

Administration et exploitation du CCI Ivato

ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

TABEAU 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		1 000 000 000,00	-		(785 319 085,09)	214 680 914,91
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					91 215 777,50	91 215 777,50
Solde au 31 décembre 2024		1 000 000 000,00	-	-	(694 103 307,59)	305 896 692,41
Changement de méthode comptable						-
Correction d'erreurs					(4,46)	(4,46)
Autres produits et charges						-
Affectation résultat du 31 décembre 2024						-
Opérations en capital						-
Résultat au 31 décembre 2025					56 720 329,81	56 720 329,81
Solde au 31 décembre 2025		1 000 000 000,00	-	-	(637 382 982,24)	362 617 017,76

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers

MADAGASCAR ESTATE COMPANY

Société Anonyme Unipersonnelle au capital de 1 000 000 000,00 MGA

Centre de Conférences Internationales d'Ivato

101 - ANTANANARIVO

NIF : 2001980028 - STAT : 68203 11 2015 0 10457 - RCS : 2015B00439

Administration et exploitation du CCI Ivato

**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			
Résultat net de l'exercice		56 720 329,81	91 215 777,50
Ajustements pour :			
- Amortissements et provisions		9 892 050,27	35 508 957,29
- Variation des impôts différés		10 523 863,69	34 435 300,81
- Variations de stocks		-	-
- Variation des clients et autres débiteurs		(29 898 162,82)	(2 681 873,48)
- Variation des fournisseurs et autres dettes		(43 297 775,02)	(11 375 440,51)
- Quote-part subvention viré au compte de résultat		-	-
- Plus ou moins values de cession, nette d'impôts		-	-
- Changement de méthodes comptables		-	-
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES (A)		3 940 305,93	147 102 721,61
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles/incorporelles		(12 931 666,67)	(24 643 570,42)
Décaissements sur acquisition d'immobilisations en cours			
Décaissements sur acquisition d'immobilisations financières			
Encaissements sur cessions d'immobilisations			
Corrections			
Incidence des variations de périmètre de consolidation (1)			
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		(12 931 666,67)	(24 643 570,42)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Dividendes versés aux actionnaires			
Augmentation du capital en numéraire			
Variation des reports à nouveau et compte de l'exploitant			
Encaissement emprunt			
Remboursement d'emprunt			
Correction d'erreur		(4,46)	
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT (C)		(4,46)	-
VARIATION DE TRESORERIE DE LA PERIODE (A+B+C)		(8 991 365,20)	122 459 151,19
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE		349 952 406,35	227 493 255,16
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE		340 961 041,15	349 952 406,35
VARIATION DE TRESORERIE DE LA PERIODE		(8 991 365,20)	122 459 151,19

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers