

# ETATS FINANCIERS

**BILAN ACTIF**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**  
 Unité monétaire : ARIARY

ACTIF	Réf.	Montant Brut	Amortissements Provisions	Net 31/12/21	Net 31/12/20
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>3</b>				
<i>ECART D'ACQUISITION (GOODWILL)</i>					
<i>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</i>	<b>3.1</b>	1 302 228 248,43	1 200 699 763,14	101 528 485,29	245 595 327,49
<i>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</i>	<b>3.2</b>	44 391 597 227,73	32 333 735 891,21	12 057 861 336,52	13 457 662 696,97
<i>IMMOBILISATIONS MIS EN CONCESSION</i>	<b>3.3</b>	56 041 251 808,72	37 291 360 683,93	18 749 891 124,79	19 155 920 542,84
<i>IMMOBILISATION EN COURS</i>	<b>3.4</b>	1 622 562 569,20		1 622 562 569,20	1 768 652 421,16
<i>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</i>		39 481 400,00		39 481 400,00	39 481 400,00
<i>IMPOTS DIFFERES ACTIFS-NON COURANTS</i>	<b>3.5</b>	3 657 803 596,91		3 657 803 596,91	1 883 343 400,00
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>107 054 924 850,99</b>	<b>70 825 796 338,28</b>	<b>36 229 128 512,71</b>	<b>36 550 655 788,46</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>4</b>				
<i>STOCKS ET EN COURS</i>	<b>4.1</b>	<b>463 550 287,00</b>		<b>463 550 287,00</b>	<b>576 717 985,50</b>
<i>CREANCES ET EMPLOIS ASSIMILES</i>	<b>4.2</b>	<b>34 418 329 487,59</b>	<b>1 673 039 335,77</b>	<b>32 745 290 151,82</b>	<b>32 870 614 721,24</b>
<i>Clients et autres débiteurs</i>	<b>4.2.1</b>	11 592 873 860,49	1 673 039 335,77	9 919 834 524,72	10 038 466 128,13
<i>Impôts</i>	<b>4.2.2</b>	1 026 613 579,85		1 026 613 579,85	940 549 891,16
<i>Autres créances et actifs assimilés</i>	<b>4.2.3</b>	21 798 842 047,25		21 798 842 047,25	21 891 598 701,96
<i>TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</i>	<b>4.3</b>	<b>1 687 658 609,31</b>		<b>1 687 658 609,31</b>	<b>7 883 789 827,47</b>
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>36 569 538 383,90</b>	<b>1 673 039 335,77</b>	<b>34 896 499 048,13</b>	<b>41 331 122 534,21</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>143 624 463 234,88</b>	<b>72 498 835 674,05</b>	<b>71 125 627 560,83</b>	<b>77 881 778 322,67</b>

AEROPORT DE MADAGASCAR  
ADEMA S.A  
SA au capital de Ar 6.110.000.000  
Ivato Aeroport -Zone aviation générale  
105 Antananarivo - Madagascar

TABLEAU A2

**BILAN CAPITAUX PROPRES ET PASSIF**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**  
Unité monétaire : ARIARY

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Réf.	Net 31/12/21	Net 31/12/20
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>5</b>		
Capital émis		6 110 000 000,00	6 110 000 000,00
Primes et réserves consolidées		611 000 000,00	611 000 000,00
Ecart d'évaluation			
Ecart d'équivalence			
Résultat net-part du groupe		-11 141 711 884,80	-11 559 031 598,89
Autres capitaux propres-report à nouveau		23 313 682 315,68	34 872 713 914,57
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>18 892 970 430,88</b>	<b>30 034 682 315,68</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>	<b>6</b>		
Apport gratuit et droit du concédant sur immobilisations	<b>6.1</b>	34 459 858 702,98	34 865 888 121,02
Produits différés subventions d'investissement	<b>6.2</b>	5 472 782 770,03	5 860 452 743,12
Impôts différés			
Emprunts et dettes financières	<b>6.3</b>	500 000 000,00	.
Provisions et produits constatés d'avance			
<b>TOTAL PASSIFS NON-COURANTS</b>		<b>40 432 641 473,01</b>	<b>40 726 340 864,15</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>7</b>		
Dettes court terme - partie court terme de dettes long terme	<b>7.1</b>	1 072 282 509,70	1 072 282 509,70
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>7.2</b>	2 696 817 936,83	1 964 144 314,22
Provisions et produits constatés d'avance-passifs courants			
Passif d'impôts exigibles	<b>7.3</b>	4 563 793 379,14	2 068 082 140,82
Autres dettes et assimilés	<b>7.4</b>	3 467 121 830,28	2 016 246 178,11
Comptes de trésorerie (découverts bancaires)			
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		<b>11 800 015 655,95</b>	<b>7 120 755 142,85</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>71 125 627 559,83</b>	<b>77 881 778 322,68</b>

**AEROPORT DE MADAGASCAR**  
**ADEMA S.A**  
 SA au capital de Ar 6.110.000.000  
 Ivato Aeroport -Zone aviation générale  
 105 Antananarivo - Madagascar

**TABLEAU B**

**COMPTE DE RESULTAT PAR NATURE**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**  
**(Montants exprimés en Ariary)**

RUBRIQUE	Réf	31/12/2021	31/12/2020
Chiffre d'affaires	8	2 229 923 345,49	3 413 128 686,99
Production stockée			
Production immobilisée			
<b>I - PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		2 229 923 345,49	3 413 128 686,99
Achats consommés	9	-1 784 755 804,87	-2 455 117 587,61
Scos extérieurs et autres consommations	10	-3 031 298 343,95	-4 374 695 465,34
<b>II - CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE</b>		-4 816 054 148,82	-6 829 813 052,95
<b>III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION ( I - II )</b>		-2 586 130 803,33	-3 416 684 365,96
Subvention d'exploitation	11		2 042 500 000,00
Charges de personnel	12	-5 569 311 404,62	-6 287 353 980,48
Impôts, taxes et versements assimilés		-17 341 666,00	-55 611 398,00
<b>IV EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		-8 172 783 873,95	-7 717 149 744,44
Dotation aux amort et prov pour charges ou pour dépréciation	13	-2 597 609 002,88	-3 329 469 888,38
Reprise provisions pour charges ou pour dépréciation	14	632 865 624,92	12 261 289,12
Autres produits opérationnels	15	693 652 193,80	984 459 752,60
Autres charges opérationnelles	16	-3 290 853 116,73	-3 694 372 201,63
<b>V - RESULTAT OPERATIONNEL</b>		-12 734 728 174,84	-13 744 270 792,74
Produits Financiers	17	36 733 901,56	258 249 657,57
Charges financières	18	-206 708 191,70	-57 525 417,96
<b>VI - RESULTAT FINANCIER</b>		-169 974 290,14	200 724 239,61
<b>VII - RESULTAT AVANT IMPOTS ( V + VI )</b>		-12 904 702 464,98	-13 543 546 553,13
Impôts exigibles sur résultats	19	-11 469 616,73	-17 385 643,43
Impôts différés (variations)		1 774 460 196,91	2 001 900 597,67
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		5 367 635 262,68	8 712 499 983,95
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		-16 509 347 147,48	-20 271 531 582,84
<b>VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		-11 141 711 884,80	-11 559 031 598,89
Eléments extraordinaires (produits)			
Eléments extraordinaires (charges)			
<b>IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>			
<b>X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		-11 141 711 884,80	-11 559 031 598,89

*(excluant encaissements)*

**AEROPORT DE MADAGASCAR**  
**ADEMA S.A**  
 SA au capital de Ar 6.110.000.000  
 Ivato Aeroport -Zone aviation générale  
 105 Antananarivo - Madagascar

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**  
**(METHODE INDIRECTE)**  
**(Montants exprimés en Ariary)**

**TABLEAU D**

	Note	31/12/2021	31/12/2020
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>			
Résultat net		-11 141 711 884,80	-11 559 031 598,89
Ajustement pour :			
- Dotations Amortissements et provisions		2 597 609 002,88	3 329 469 888,38
- Reprise sur provision			-88 050 160,00
- Amortissements concédant			
- Variation des impôts différés		-1 774 460 196,91	-2 001 900 597,67
- Variation des stocks		113 167 698,50	-137 060 983,46
- Variation des clients et autres créances		125 324 569,43	-1 825 240 897,90
- Variation des fournisseurs et autres dettes		4 679 260 513,10	-1 993 100 526,80
- Plus ou moins values de cession, nette d'impôts			
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité (A)</b>		<b>-5 400 810 297,81</b>	<b>-14 274 914 876,34</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>			
- Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles		-1 026 240 800,23	-3 191 162 408,03
- Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles			88 050 160,00
- Sortie Immo en concession			
- Décaissements sur acquisitions d'immobilisations incorporelles		-27 500 000,00	-0,01
- Encaissements sur cessions d'immobilisations incorporelles			
- Décaissements sur acquisitions d'immobilisations en concession			-288 910 786,32
- Encaissement /reclassements Immo en concession			9 190 262 546,45
- Décaissements sur acquisitions d'immobilisations en cours			-146 089 851,96
- Immobilisations en cours mise en service		146 089 851,96	
- Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières			
- Encaissement sur remboursements d'immobilisations financières			
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)</b>		<b>-907 650 948,27</b>	<b>5 652 149 660,13</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
- Dividendes versés aux actionnaires			-91 650 000,00
- Subvention d'équipement		-387 669 973,10	-672 809 043,05
- Variation du droit du concédant			
- Régularisation correction d'erreurs			
- Emission d'emprunt		500 000 000,00	-34 726 443,49
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement (C)</b>		<b>112 330 026,90</b>	<b>-799 185 486,53</b>
<b>Variation de trésorerie de la période (A+B+C)</b>		<b>-6 196 131 219,17</b>	<b>-9 421 950 702,75</b>
Trésorerie d'ouverture		7 883 789 827,47	17 305 740 530,22
Trésorerie de clôture		1 687 658 609,31	7 883 789 827,47
<b>Variation de trésorerie de la période</b>		<b>-6 196 131 218,16</b>	<b>-9 421 950 702,75</b>

**ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**  
*(Montants exprimés en Ariary)*

**TABLEAU C**

	Note	Capital social	Prime & réserves	Ecart d'évaluation.	Report à nouveau & Résultat net	Total
<b>Solde au 31 décembre 2019</b>		<b>6 110 000 000,00</b>	<b>611 000 000,00</b>		<b>34 964 363 914,57</b>	<b>41 685 363 914,57</b>
- Changement de méthodes comptables						
- Corrections d'erreurs						
- Autres produits & charges						
- Affectation du résultat 2019					(-) 91 650 000,00	(-) 91 650 000,00
- Opérations en capital						
- Résultat net de l'exercice 2020					(-) 11 559 031 598,89	-11 559 031 598,89
<b>Solde au 31 décembre 2020</b>		<b>6 110 000 000,00</b>	<b>611 000 000,00</b>		<b>23 313 682 315,68</b>	<b>30 034 682 315,68</b>
- Changement de méthodes comptables						
- Corrections d'erreurs						
- Autres produits & charges						
- Affectation du résultat 2020					0,00	0,00
- Opérations en capital						
- Résultat net de l'exercice 2021					(-) 11 141 711 884,80	(-) 11 141 711 884,80
<b>Solde au 31 décembre 2021</b>		<b>6 110 000 000,00</b>	<b>611 000 000,00</b>		<b>12 171 970 430,88</b>	<b>18 892 970 430,88</b>