

*Comptabilité.*

*Audit et*

*Conseils*

Bâtiment I, Zone Zital Ankorondrano

101 – Antananarivo

Tél : 020 22 292 41 / 020 24 256 16

032 44 330 32

E-mail : [cabinetcac@moov.mg](mailto:cabinetcac@moov.mg)



AEROPORT DE MADAGASCAR  
ADEMA SA

*Société anonyme avec Conseil d'Administration*

*Ivato Aeroport - Zone aviation générale*

*105 Antananarivo - Madagascar*

COMMISSARIAT AUX COMPTES

EXERCICE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2015

Mai 2016

**BILAN ACTIF**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015**  
Unité monétaire : ARIARY

ACTIF	Réf.	Montant Brut	Amortissements Provisions	Net 31/12/15	Net 31/12/14
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>Note 3</b>				
<i>ECART D'ACQUISITION (GOODWILL)</i>					
<i>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</i>	3.1	982 165 659,43	393 685 646,61	588 480 012,82	446 802 054,79
<i>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</i>	3.2	58 022 612 761,74	33 429 594 157,15	24 593 018 604,59	21 906 311 220,46
<i>IMMOBILISATIONS MIS EN CONCESSION</i>	3.3	68 241 184 773,65	34 052 349 509,11	34 188 835 264,54	35 590 767 992,16
<i>IMMOBILISATION EN COURS</i>		750 505 992,39		750 505 992,39	470 678 204,87
<i>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</i>		109 481 400,00		109 481 400,00	39 481 400,00
<i>IMPOTS DIFFERES ACTIFS-NON COURANTS</i>					
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>128 105 950 587,21</b>	<b>67 875 629 312,87</b>	<b>60 230 321 274,34</b>	<b>58 454 040 872,28</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>Note 4</b>				
<i>STOCKS ET EN COURS</i>	4.1	580 877 925,44		580 877 925,44	531 751 251,75
<i>CREANCES ET EMPLOIS ASSIMILES</i>	4.2	38 314 438 202,00	3 899 568 943,02	34 414 869 258,98	30 294 811 601,37
<i>Clients et autres débiteurs</i>	4.2.1	36 322 705 066,43	3 765 576 943,02	32 557 128 123,41	29 284 738 629,57
<i>Impôts</i>	4.2.2	1 648 598 930,47		1 648 598 930,47	830 415 639,29
<i>Autres créances et actifs assimilés</i>	4.2.3	343 134 205,10	133 992 000,00	209 142 205,10	179 657 332,51
<i>TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</i>	4.3	3 100 346 172,66		3 100 346 172,66	5 397 987 328,42
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>41 995 662 300,10</b>	<b>3 899 568 943,02</b>	<b>38 096 093 357,08</b>	<b>36 224 550 181,54</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>170 101 612 887,31</b>	<b>71 775 198 255,89</b>	<b>98 326 414 631,42</b>	<b>94 678 591 053,82</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 A''

**BILAN CAPITAUX PROPRES ET PASSIF**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015**  
Unité monétaire : ARIARY

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Réf.	Net 31/12/15	Net 31/12/14
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis	Note 5	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		1 554 820 881,43	2 381 611 325,58
Autres capitaux propres-report à nouveau		26 878 773 723,66	24 802 662 398,08
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>35 154 594 605,09</b>	<b>33 905 273 723,66</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>			
Apport gratuit et droit du concédant sur immobilisations	Note 6 6.1	34 189 995 014,79	35 591 927 742,41
Produits différés subventions d'investissement	6.2	1 348 263 541,67	
Impôts différés	6.3	592 785 988,43	711 343 186,12
Emprunts et dettes financières	6.4	4 376 358 923,25	5 816 446 965,47
Provisions et produits constatés d'avance			
<b>TOTAL PASSIFS NON-COURANTS</b>		<b>40 507 403 468,14</b>	<b>42 119 717 894,00</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Dettes court terme - partie court terme de dettes long terme	Note 7 7.1	2 125 343 892,20	1 997 087 593,33
Fournisseurs et comptes rattachés	7.2	3 629 321 410,25	3 009 873 108,79
Provisions et produits constatés d'avance-passifs courants		5 072 674,30	3 089 105,42
Passif d'impôts exigibles	7.3	11 315 479 592,06	9 675 229 081,01
Autres dettes et assimilés	7.4	5 589 198 989,38	3 968 320 547,61
Comptes de trésorerie (découverts bancaires)			
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		<b>22 664 416 558,19</b>	<b>18 653 599 436,16</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>98 326 414 631,42</b>	<b>94 678 591 053,82</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 AU 31 décembre 2015**  
(Montants exprimés en Ariary)

RUBRIQUE	Réf	31/12/2015	31/12/2014
Chiffre d'affaires	<b>Note 8</b>	24 533 500 565,68	21 672 515 604,70
Production stockée			
Production immobilisée			
<b>I - PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>		24 533 500 565,68	21 672 515 604,70
Achats consommés	<b>Note 9</b>	-3 907 845 831,47	-4 229 503 502,46
Sces extérieurs et autres consommations	<b>Note 10</b>	-5 366 288 483,82	-4 265 432 085,77
<b>II - CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE</b>		-9 274 134 315,29	-8 494 935 588,23
<b>III - VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION ( I - II )</b>		15 259 366 250,39	13 177 580 016,47
Charges de personnel	<b>Note 11</b>	-6 493 215 086,04	-6 287 911 086,00
Impôts, taxes et versements assimilés	<b>Note 12</b>	-164 525 232,03	-130 664 372,00
<b>IV EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		8 601 625 932,32	6 759 004 558,47
Dotation aux amort et prov pour charges ou pour dépréciation	<b>Note 13</b>	-6 744 367 893,00	-3 346 766 664,92
Reprise provisions pour charges ou pour dépréciation			26 258 676,21
Autres produits opérationnels	<b>Note 14</b>	77 384 281,34	159 316 328,65
Autres charges opérationnelles	<b>Note 15</b>	-342 537 315,09	-162 649 053,71
<b>V - RESULTAT OPERATIONNEL</b>		1 592 105 005,57	3 435 163 844,70
Produits Financiers	<b>Note 16</b>	946 096 058,51	499 853 563,56
Charges financières	<b>Note 17</b>	-420 314 980,34	-211 577 280,37
<b>VI - RESULTAT FINANCIER</b>		525 781 078,17	288 276 283,19
<b>VII - RESULTAT AVANT IMPOTS ( V + VI )</b>		2 117 886 083,74	3 723 440 127,89
Impôts exigibles sur résultats	<b>Note 18</b>	-681 622 400,00	-1 460 386 000,00
Impôts différés (variations)		118 557 197,69	118 557 197,69
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		25 675 538 103,22	22 476 501 370,81
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		-24 120 717 221,79	-20 094 890 045,23
<b>VIII - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		1 554 820 881,43	2 381 611 325,58
Eléments extraordinaires (produits)			
Eléments extraordinaires (charges)			
<b>IX - RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>			
<b>X - RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		1 554 820 881,43	2 381 611 325,58

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

**ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**  
**AU 31 décembre 2015**  
*(Montants exprimés en Ariary)*

	Note	Capital social	Prime & réserves	Ecart d'évaluation.	Report à nouveau & Résultat net	Total
<b>Solde au 31 décembre 2013</b>		<b>6 110 000 000,00</b>	<b>611 000 000,00</b>		<b>22 535 915 353,41</b>	<b>29 256 915 353,41</b>
- Changement de méthodes comptables						
- Corrections d'erreurs					(-) 103 447 954,50	-103 447 954,50
- Autres produits & charges					2 675 694 999,16	2 675 694 999,16
- Affectation du résultat 2013					(-) 305 500 000,00	(-) 305 500 000,00
- Opérations en capital						
- Résultat net de l'exercice 2014					2 381 611 325,58	2 381 611 325,58
<b>Solde au 31 décembre 2014</b>		<b>6 110 000 000,00</b>	<b>611 000 000,00</b>		<b>27 184 273 723,65</b>	<b>33 905 273 723,65</b>
- Changement de méthodes comptables						
- Corrections d'erreurs						
- Autres produits & charges						
- Affectation du résultat 2014					(-) 305 500 000,00	(-) 305 500 000,00
- Opérations en capital						
- Résultat net de l'exercice 2015					1 554 820 881,43	1 554 820 881,43
<b>Solde au 31 décembre 2015</b>		<b>6 110 000 000,00</b>	<b>611 000 000,00</b>		<b>28 433 594 605,08</b>	<b>35 154 594 605,08</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 DES FLUX DE TRESORERIE**  
Période du 01 janvier 2015 au 31 décembre 2015  
(METHODE INDIRECTE)  
(Montants exprimés en Ariary)

**TABLEAU D**

	Note	31/12/2015	31/12/2014
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>			
Résultat net		1 554 820 881,43	2 381 611 325,58
Ajustement pour :			
- Dotations Amortissements et provisions		6 744 367 893,00	3 346 766 664,92
- Reprise sur provision			
- Amortissements concédant		1 401 932 727,62	1 126 726 716,77
- Variation des impôts différés		-118 557 197,69	-118 557 197,69
- Variation des stocks		-49 126 673,69	-150 553 234,89
- Variation des clients et autres créances		-6 648 450 367,50	-3 792 946 003,08
- Variation des fournisseurs et autres dettes		3 882 560 823,16	-743 801 068,66
- Plus ou moins values de cession, nette d'impôts			-67 499 999,99
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité (A)</b>		<b>6 767 548 086,33</b>	<b>1 981 747 202,95</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>			
- Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles		-6 823 975 724,27	-633 451 959,02
- Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles			67 499 999,99
- Reclassements Immo en concession			-5 900 526 664,07
- Décaissements sur acquisitions d'immobilisations incorporelles		-220 384 801,00	-228 195 720,87
- Décaissements sur acquisitions d'immobilisations en concession			-1 125 566 966,52
- Encaissement /reclassements Immo en concession			5 900 526 664,07
- Décaissements sur acquisitions d'immobilisations en cours		-279 827 787,52	523 938 832,83
- Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières		-70 000 000,00	-8 548 000,00
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)</b>		<b>-7 394 188 312,79</b>	<b>-1 404 323 813,59</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
- Dividendes versés aux actionnaires		-305 500 000,00	-305 500 000,00
- Subvention d'équipement		1 348 263 541,67	
- Augmentation du droit du concédant		-1 401 932 727,62	
- Régularisation correction d'erreurs			2 572 247 044,66
- Régularisation des emprunts		-1 311 831 743,35	-4 002 723 619,72
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement (C)</b>		<b>-1 671 000 929,30</b>	<b>-1 735 976 575,06</b>
<b>Variation de trésorerie de la période (A+B+C)</b>		<b>-2 297 641 155,76</b>	<b>-1 158 553 185,70</b>
Trésorerie d'ouverture		5 397 987 328,42	6 556 540 514,11
Trésorerie de clôture		3 100 346 172,66	5 397 987 328,42
<b>Variation de trésorerie de la période</b>		<b>-2 297 641 155,76</b>	<b>-1 158 553 185,69</b>