

BILAN ACTIF
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017
Unité monétaire : ARIARY

ACTIF	Réf.	Montant Brut	Amortissements Provisions	Net 31/12/17	Net 31/12/16
ACTIFS NON COURANTS	3				
<i>ECART D'ACQUISITION (GOODWILL)</i>					
<i>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</i>	3.1	1 057 903 143,43	680 420 828,88	377 482 314,55	505 921 461,02
<i>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</i>	3.2	31 263 384 408,04	23 243 174 679,83	8 020 209 728,21	21 323 024 418,76
<i>IMMOBILISATIONS MIS EN CONCESSION</i>	3.3	65 116 281 402,06	33 893 868 470,75	31 222 412 931,31	32 556 769 973,26
<i>IMMOBILISATION EN COURS</i>		1 199 590 278,46		1 199 590 278,46	890 491 986,80
<i>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</i>		39 481 400,00		39 481 400,00	39 481 400,00
<i>IMPOTS DIFFERES ACTIFS-NON COURANTS</i>					
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		98 676 640 631,99	57 817 463 979,46	40 859 176 652,53	55 315 689 239,84
ACTIFS COURANTS	4				
<i>STOCKS ET EN COURS</i>	4.1	384 192 736,82		384 192 736,82	558 725 393,32
<i>CREANCES ET EMPLOIS ASSIMILES</i>	4.2	67 043 722 652,75	7 323 691 163,74	59 720 031 489,01	37 035 623 886,85
<i>Clients et autres débiteurs</i>	4.2.1	38 374 831 929,72	7 189 699 163,74	31 185 132 765,98	34 322 100 342,54
<i>Impôts</i>	4.2.2	1 309 733 782,94		1 309 733 782,94	1 657 480 069,62
<i>Autres créances et actifs assimilés</i>	4.2.3	27 359 156 940,08	133 992 000,00	27 225 164 940,08	1 056 043 474,69
<i>TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE</i>	4.3	4 667 509 547,36		4 667 509 547,36	8 543 933 072,38
TOTAL ACTIFS COURANTS		72 095 424 936,93	7 323 691 163,74	64 771 733 773,19	46 138 282 352,55
TOTAL GENERAL		170 772 065 568,92	65 141 155 143,20	105 630 910 425,71	101 453 971 592,39

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 2017
 Unité monétaire : ARIARY

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Réf.	Net 31/12/17	Net 31/12/16
CAPITAUX PROPRES	5		
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		750 244 651,00	2 229 456 849,78
Autres capitaux propres-report à nouveau		29 838 201 454,90	28 219 744 605,12
TOTAL CAPITAUX PROPRES		37 309 446 105,90	37 170 201 454,90
PASSIFS NON-COURANTS	6		
Apport gratuit et droit du concédant sur immobilisations	6.1	36 223 451 932,63	37 557 808 974,58
Produits différés subventions d'investissement	6.2	5 522 872 752,51	1 279 416 041,67
Impôts différés	6.3	355 671 593,05	474 228 790,74
Emprunts et dettes financières	6.4	1 967 221 057,68	3 040 250 710,54
Provisions et produits constatés d'avance			
TOTAL PASSIFS NON-COURANTS		44 069 217 335,87	42 351 704 517,53
PASSIFS COURANTS	7		
Dettes court terme - partie court terme de dettes long terme	7.1	2 261 062 247,91	1 563 089 689,00
Fournisseurs et comptes rattachés	7.2	3 254 089 344,73	3 763 433 959,84
Provisions et produits constatés d'avance-passifs courants			2 063 597,65
Passif d'impôts exigibles	7.3	16 593 908 897,49	14 683 672 357,99
Autres dettes et assimilés	7.4	2 105 258 535,84	1 919 806 015,48
Comptes de trésorerie (découverts bancaires)	7.5	37 927 956,25	
TOTAL PASSIFS COURANTS		24 252 246 982,22	21 932 065 619,96
TOTAL GENERAL		105 630 910 428,99	101 453 971 592,39

COMPTE DE RESULTAT PAR NATURE
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017
 (Montants exprimés en Ariary)

RUBRIQUE	Réf	31/12/2017	31/12/2016
différence d'affaires	8	3 904 987 425,62	27 101 084 641,67
production stockée			
production immobilisée			
PRODUCTION DE L'EXERCICE		3 904 987 425,62	27 101 084 641,67
matériaux consommés	9	-2 825 433 138,05	-4 250 962 948,22
autres consommations et autres consommations	10	-3 564 956 447,04	-5 522 949 267,81
CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE		-6 390 389 585,09	-9 773 912 216,03
- VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION (I - II)		-2 485 402 159,47	17 327 172 425,64
convention d'exploitation	11	11 842 066 227,61	
charges de personnel	12	-5 409 057 218,74	-6 615 998 950,37
impôts, taxes et versements assimilés		-77 592 863,56	-42 363 514,40
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION		3 870 013 985,84	10 668 809 960,88
amortissement et prov pour charges ou pour dépréciation	13	-2 271 881 065,02	-8 077 051 794,68
provisions pour charges ou pour dépréciation		1 828 440,48	
produits opérationnels	14	80 000 955,45	188 320 135,35
charges opérationnelles	15	-222 339 390,05	-180 734 351,61
RESULTAT OPERATIONNEL		1 457 622 926,70	2 599 343 949,94
produits Financiers	16	111 955 345,38	484 792 325,40
charges financières	17	-518 968 218,77	-148 287 823,25
- RESULTAT FINANCIER		-407 012 873,39	336 504 502,15
- RESULTAT AVANT IMPOTS (V + VI)		1 050 610 053,31	2 935 848 452,09
impôts exigibles sur résultats	18	-418 922 600,00	-824 948 800,00
impôts différés (variations)		118 557 197,69	118 557 197,69
TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES		16 059 395 592,23	27 892 754 300,11
TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES		-15 309 150 941,23	-25 663 297 450,33
I - RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES		750 244 651,00	2 229 456 849,78
produits extraordinaires (produits)			
charges extraordinaires (charges)			
- RESULTAT EXTRAORDINAIRE			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		750 244 651,00	2 229 456 849,78

ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES
 EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017
 (Montants exprimés en Ariary)

	Note	Capital social	Prime & réserves	Ecart d'évaluation.	Report à nouveau & Résultat net	Total
de au 31 décembre 2015		6 110 000 000,00	611 000 000,00		28 433 594 605,08	35 154 594 605,08
hangement de méthodes comptables						
orrections d'erreurs						
utres produits & charges						
ffectation du résultat 2015					(-) 213 850 000,00	(-) 213 850 000,00
opérations en capital						
ésultat net de l'exercice 2016					2 229 456 849,78	2 229 456 849,78
de au 31 décembre 2016		6 110 000 000,00	611 000 000,00		30 449 201 454,86	37 170 201 454,86
hangement de méthodes comptables						
orrections d'erreurs						
utres produits & charges						
ffectation du résultat 2016					(-) 611 000 000,00	(-) 611 000 000,00
opérations en capital						
ésultat net de l'exercice 2017					750 244 651,00	750 244 651,00
de au 31 décembre 2017		6 110 000 000,00	611 000 000,00		30 588 446 105,86	37 309 446 105,86

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 2017
(METHODE INDIRECTE)
(Montants exprimés en Ariary)**

TABLEAU D

	Note	31/12/2017	31/12/2016
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net		750 244 651,00	2 229 456 849,78
Ajustement pour :			
- Dotations Amortissements et provisions		2 271 881 065,02	8 077 051 794,68
- Reprise sur provision			-22 954 187,66
- Amortissements concédés		1 334 357 041,95	1 605 028 507,60
- Variation des impôts différés		-118 557 197,69	-118 557 197,69
- Variation des stocks		174 532 656,50	22 152 532,12
- Variation des clients et autres créances		-22 684 407 600,45	-6 046 705 289,06
- Variation des fournisseurs et autres dettes		1 584 280 847,11	-170 096 735,03
- Plus ou moins values de cession, nette d'impôts			
Flux de trésorerie générés par l'activité (A)		-16 687 668 536,56	5 575 376 274,76
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
- Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles		-987 683 167,95	-1 227 378 511,85
- Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles		12 152 548 067,74	
- Sortie Immo en concession			49 990 971,34
- Décaissements sur acquisitions d'immobilisations incorporelles		-30 347 600,00	-71 169 884,00
- Encaissements sur cessions d'immobilisations incorporelles		24 855 472,22	
- Encaissement /reclassements Immo en concession			
- Décaissements sur acquisitions d'immobilisations en cours		-309 098 291,66	-139 985 994,41
- Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières			
- Encaissement sur remboursements d'immobilisations financières			70 000 000,00
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)		10 850 274 480,35	-1 318 543 418,92
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes versés aux actionnaires		-611 000 000,00	-213 850 000,00
Subvention d'équipement		4 243 456 710,84	-68 847 500,00
Variation du droit du concédant		-1 334 357 041,95	3 367 813 959,79
Régularisation correction d'erreurs			
Régularisation des emprunts		-375 057 093,95	-1 898 362 415,91
Flux de trésorerie provenant des activités de financement (C)		1 923 042 574,94	1 186 754 043,88
Variation de trésorerie de la période (A+B+C)		-3 914 351 481,27	5 443 586 899,72
Trésorerie d'ouverture		8 543 933 072,38	3 100 346 172,66
Trésorerie de clôture		4 629 581 591,11	8 543 933 072,38
Variation de trésorerie de la période		-3 914 351 481,27	5 443 586 899,72