

**SECTION II.**  
**ETATS FINANCIERS ARRETES**  
**AU 31 DECEMBRE 2021**

## 21. BILAN AU 31 DECEMBRE 2021

Unité monétaire : Ariary

ACTIF	Note	Montant au 31/12/2021	Montant au 31/12/2020
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
Immobilisations incorporelles		11 324 000,00	0,00
<i>Amortissement</i>		(73 749,59)	0,00
Immobilisations corporelles		490 947 886 327,59	289 741 061 994,15
<i>Amortissement</i>		(218 726 848 620,94)	(196 748 096 941,39)
Immobilisations mises en concession		299 281 335 414,03	294 483 664 722,78
<i>Amortissement</i>		(80 053 776 388,05)	(67 515 880 102,41)
Immobilisations en cours		198 191 062 703,48	303 755 140 911,86
<i>Immobilisations en cours SPAT</i>		25 963 098 526,31	27 276 414 110,78
<i>Immobilisations en cours JICA</i>		172 227 964 177,17	276 478 726 801,08
Immobilisations financières		28 675 068 592,05	35 467 653 195,40
<i>Perte de valeur</i>		(10 241 960 087,19)	(848 421 930,12)
<b>TOTAL ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>2</b>	<b>708 084 018 191,38</b>	<b>658 335 121 850,27</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks et en cours	4c	2 991 110 726,11	1 628 939 741,61
<b>Créances et emplois assimilés</b>		<b>61 286 511 039,43</b>	<b>52 628 559 093,64</b>
Clients et comptes rattachés	1d	59 961 762 223,41	51 737 945 580,00
<i>Provisions</i>	1e	(21 051 323 978,69)	(18 497 705 347,32)
Etat débiteur	5a	21 852 605 246,71	18 096 258 155,61
Autres créances et actifs assimilés	11	1 501 035 242,40	1 597 560 957,05
<i>Provisions</i>		(977 567 694,40)	(305 500 251,70)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>3</b>	<b>327 381 206 533,96</b>	<b>263 142 679 309,05</b>
Placements		267 896 595 345,17	213 494 342 032,27
Fonds encaisse et dépôts à vue		59 484 611 188,79	49 648 337 276,78
<b>TOTAL ACTIFS COURANTS</b>		<b>391 658 828 299,50</b>	<b>317 400 178 144,30</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>1 099 742 846 490,88</b>	<b>975 735 299 994,57</b>

Unité monétaire : Ariary

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	Montant au 31/12/2021	Montant au 31/12/2020
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital émis		2 800 000 000,00	2 800 000 000,00
Primes et réserves		109 445 939 706,59	101 604 493 527,92
Ecart de réévaluation		2 528 907 920,00	2 528 907 920,00
Résultat de la période		25 452 669 297,73	22 404 131 939,05
Autres capitaux propres – report à nouveau		273 853 151 804,22	260 410 672 640,78
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>8</b>	<b>414 080 668 728,53</b>	<b>389 748 206 027,75</b>
<b>PASSIFS NON-COURANTS</b>			
Droit du concédant, Dépôts et cautionnements reçus	2d	182 072 874 967,46	189 813 100 561,85
Provisions à caractère de réserve	9	74 230 944 147,55	56 071 946 981,88
Emprunt JICA	6	317 741 633 945,56	294 140 291 723,62
Dettes et créances mises en compensation	10	5 627 535 179,30	5 927 538 179,29
<b>TOTAL PASSIFS NON-COURANTS</b>		<b>579 672 988 239,87</b>	<b>545 952 877 446,65</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	4b	51 673 606 466,22	9 424 091 835,56
Personnel	7b	7 298 928 049,37	6 988 979 423,76
Etat créditeur	5b	18 004 515 320,00	14 135 398 056,15
Etat actionnaire : dividende à payer		0,00	1 865 090 194,85
Autres dettes	12	29 012 139 686,89	7 620 657 009,85
<b>TOTAL PASSIFS COURANTS</b>		<b>105 989 189 522,48</b>	<b>40 034 216 520,17</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>1 099 742 846 490,88</b>	<b>975 735 299 994,57</b>

## 22. HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2021

Unité monétaire : Ariary

ENGAGEMENTS RECUS	Montant au 31/12/2021
Engagement reçu MFB-JICA Catégorie A - Travaux de génie civil et équipement (92%) / Extension du port-JICA	1 040 172 901 483,17
Engagement reçu MFB-JICA Catégorie B - Service de consultance (100%) / Extension du port-JICA	65 165 230 124,51
Engagement reçu MFB-JICA Catégorie C - Intérêt pendant la construction / Extension du port-JICA	874 912 975,00
Engagement reçu MFB-JICA Catégorie D - Imprévus / Extension du port-JICA	129 709 000 000,00
Engagement reçu SPAT Fonds Propres/ Extension du port-JICA	175 869 186 598,20
Engagement reçu MTM- Prise en charge de DTI / Extension du port-JICA	259 986 115 172,00
Engagement reçu MFB- Prise en charge de TVA / Extension du port-JICA	246 858 871 779,26
Immobilisation en cours de régularisation ou de transfert à la SPAT	753 732 001,00
Engagement reçus sur Permissionnaire	1 216 945 464,66
Investissement réalisé par la SPAT nécessitant la participation financière de l'APMF et ou de l'Etat	131 551 917 769,81
<b>TOTAL DES ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>2 052 158 813 367,61</b>

ENGAGEMENTS DONNES	Montant au 31/12/2021
Engagement donné SPAT - Paiement par fonds Propres / Extension du port-JICA	175 973 919 015,05
Contrat en cours - Extension du port - Package 2 : Prestataires	1 150 855 279 480,04
Garantie en cas de résiliation avant terme des conventions de concession ou de permission	970 764 060,99
Affaires en contentieux et jugements du tribunal	7 976 858 683,31
Engagements rattachés à la Loi n°2003-025 portant Statuts des Ports	73 365 587 962,05
Engagements rattachés au Prêt APMF_Convention N°589/SPAT/2019 du 18/12/2019	5 000 000 000,00
Engagements rattachés à la caution de l'ACM sur prêt BOA	4 000 000 000,00
<b>TOTAL DES ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>1 418 142 409 201,44</b>

## 23. COMPTE DE RESULTAT DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2021

(Par nature)

Unité monétaire : Ariary

RUBRIQUE	Note	Montant au 31/12/2021	Montant au 31/12/2020
Chiffre d'affaires	1	118 707 579 853,86	96 279 420 144,63
<b>I - Production de l'exercice</b>		<b>118 707 579 853,86</b>	<b>96 279 420 144,63</b>
Achats consommés		9 141 711 244,31	8 329 715 549,94
Services extérieurs et autres consommations		11 286 327 401,09	12 860 074 742,42
<b>II- Consommation de l'exercice</b>	4	<b>20 428 038 645,40</b>	<b>21 189 790 292,36</b>
<b>III- VALEUR AJOUTEE D'EXPLOITATION</b>		<b>98 279 541 208,46</b>	<b>75 089 629 852,27</b>
Charges de personnel	7	18 595 745 540,00	18 281 801 580,58
Impôts, taxes et versements assimilés		187 564 047,95	368 332 010,90
<b>IV- EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>79 496 231 620,51</b>	<b>56 439 496 260,79</b>
Autres produits opérationnels	13	2 615 747 094,45	7 180 301 846,13
Autres charges opérationnelles	14	4 820 198 426,01	4 832 049 380,12
Dotations aux amortissements, aux provisions et pertes de valeur	2c-9b	53 039 046 826,29	26 342 783 248,29
Reprise sur provisions et pertes de valeurs		139 019 815,30	751 368 338,82
<b>V- RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>24 391 753 277,96</b>	<b>33 196 333 817,33</b>
Produits financiers	3b	15 034 622 064,84	17 807 299 033,93
Charges financières	6b	763 569 310,85	21 373 962 588,33
<b>VI- RESULTAT FINANCIER</b>		<b>14 271 052 753,99</b>	<b>(3 566 663 554,40)</b>
<b>VII- RESULTAT AVANT IMPOTS</b>		<b>38 662 806 031,95</b>	<b>29 629 670 262,93</b>
Impôt sur le revenu 20%	16	9 990 467 680,00	5 970 766 120,00
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>136 496 968 828,45</b>	<b>122 018 389 363,51</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>107 824 630 476,50</b>	<b>98 359 485 220,58</b>
<b>VIII- RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>28 672 338 351,95</b>	<b>23 658 904 142,93</b>
Eléments extraordinaires (produits)		0,00	0,00
Eléments extraordinaires (charges)	15	3 219 669 054,22	1 254 772 203,88
<b>IX- RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>		<b>(3 219 669 054,22)</b>	<b>(1 254 772 203,88)</b>
<b>X- RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>25 452 669 297,73</b>	<b>22 404 131 939,05</b>

## 24. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2021 (Méthode indirecte)

Unité monétaire : Ariary

Rubrique	Montant au 31/12/2021	Montant au 31/12/2020
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>		
Résultat net de l'exercice	25 452 669 297,73	22 404 131 939,05
Ajustements pour :		
- Amortissements et provisions	52 900 027 010,99	25 591 414 909,47
- Variation des stocks	-1 362 170 984,50	-56 243 450,73
- Variation des clients et autres créances	-11 883 638 019,86	3 501 806 131,98
- Variation des fournisseurs et autres dettes	66 186 339 479,69	-25 886 498 554,23
- Correction d'erreur	0,00	7 334 000 758,73
- Charges et produits exercices antérieurs	0,00	-4 236 128 142,84
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité (A)</b>	<b>131 293 226 784,05</b>	<b>28 652 483 591,43</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		
Décaissements sur acquisition d'immobilisations	-93 659 156 212,96	-162 510 749 178,00
Encaissements sur cessions d'immobilisations	12 000 000,00	6 000 000,00
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)</b>	<b>-93 647 156 212,96</b>	<b>-162 504 749 178,00</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Dividendes versés aux actionnaires	-2 985 296 791,80	0,00
Produit des titres de participation	1 300 000 000,00	1 300 000 000,00
Actions sociales	-3 219 669 054,22	-1 254 772 203,88
Emission d'emprunt	23 601 342 221,94	172 668 892 853,26
Emission de prêt		-8 847 500 000,00
Remboursement de prêt	7 896 080 277,90	25 187 089 206,54
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)</b>	<b>26 592 456 653,82</b>	<b>189 053 709 855,92</b>
<b>Variation de trésorerie de la période (A+B+C)</b>	<b>64 238 527 224,91</b>	<b>55 201 444 269,35</b>
Trésorerie d'ouverture	263 142 679 309,05	207 941 235 039,70
Trésorerie de clôture	327 381 206 533,96	263 142 679 309,05
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>64 238 527 224,91</b>	<b>55 201 444 269,35</b>

## 25. ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2021

Unité monétaire : Ariary

RUBRIQUE	CAPITAL SOCIAL	RESERVES	RESERVE POUR INVESTISSEMENT	ECART D'ÉVALUATION	REPORT A NOUVEAU	RESULTAT DE L'EXERCICE	TOTAL
Solde au 31 décembre 2019	2 800 000 000,00	11 495 134 121,35	77 053 728 042,60	6 765 036 062,84	230 695 589 543,81	37 301 803 897,07	366 111 291 667,67
Changement de méthode comptable							0,00
Correction d'erreurs				(4 236 128 142,84)	7 334 000 758,73		3 097 872 615,89
Autres produits & charges							0,00
Affectation du résultat de l'exercice 2019		1 865 090 194,85	11 190 541 169,12		22 381 082 338,24	(37 301 803 897,07)	(1 865 090 194,86)
Opérations en capital						0,00	0,00
Résultat en instance d'affectation						0,00	0,00
Résultat net au 31 Décembre 2020						22 404 131 939,05	22 404 131 939,05
Solde au 31 décembre 2020	2 800 000 000,00	13 360 224 316,20	88 244 269 211,72	2 528 907 920,00	260 410 672 640,78	22 404 131 939,05	389 748 206 027,75
Changement de méthode comptable							0,00
Correction d'erreurs							0,00
Autres produits & charges					13 442 479 163,44	(22 404 131 939,05)	(1 120 206 596,94)
Affectation du résultat de l'exercice 2020		1 120 206 596,95	6 721 239 581,72				0,00
Opérations en capital							0,00
Résultat en instance d'affectation						25 452 669 297,73	25 452 669 297,73
Résultat net au 31 Décembre 2021						25 452 669 297,73	414 080 668 728,54
Solde au 31 Décembre 2021	2 800 000 000,00	14 480 430 913,15	94 965 508 793,44	2 528 907 920,00	273 853 151 804,22	25 452 669 297,73	414 080 668 728,54