



Mauritanian Airlines International "MAIL"

RAPPORT DE COMMISSARIAT AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE 2015

Juin 2016

Elaboré par les commissaires aux comptes

OUMOUL KHAYRI BA TALL & ABDELAZIZ OULD MOÏCHINE

Cabinet OKT-Consult

Médina 3 n°203, BP 269
Nouakchott – MAURITANIE
Tél: +222 45 29 22 48
Fax: +222 45 25 17 77
Email: oktconsult@gmail.com

Cabinet NET AUDIT

Ilot ZRC – Lot 324
Nouakchott – MAURITANIE
Tél : +222 45 25 79 61
Fax : +222 45 29 73 61
E-mail : netaudit@onecrim.org &
netaudit.rim@gmail.com





SOMMAIRE

I. Rapport général des Commissaires aux Comptes

II. Rapport spécial des commissaires aux comptes

III. Etats financiers

Actif

Passif

Charges

Produits

IV. Notes aux Etats Financiers

Note sur l'Activité

Note sur les Principes et méthodes comptables

Notes complémentaires sur les postes et rubriques des états financiers

I- RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Aux membres du Conseil d'administration,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre institution, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur les comptes de la Mauritanie Airlines International (MAIL) au titre de l'exercice 2015.

L'arrêté des états financiers relève de la responsabilité de la direction générale de MAIL. Il nous appartient, sur la base de nos travaux, d'exprimer une opinion sur ces états financiers.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Nos travaux consistent à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans les comptes. Ils consistent également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues par la Direction Générale pour l'arrêté des comptes, ainsi que pour la présentation des états financiers pris dans leur ensemble.

Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

■ *Observations préalables à l'opinion émise*

A l'issu de nos travaux de contrôle des comptes, nous avons dégagé les observations suivantes :

- ⇒ Les immobilisations de la société n'ont pas fait l'objet d'un inventaire physique. Les sorties d'immobilisations sont inscrites par différence dans le fichier des immobilisations, et il est difficile de les identifier individuellement avec précision.
- ⇒ Les moteurs ESN 858477 et ESN 858547 ont été déclarés Hors Service par la Direction Technique suite à une inspection par baroscope, la compagnie a procédé à la récupération et au stockage des pièces de rechanges pour une valeur estimée à 1 275 540 USD ; soit une contrevaleur de 397 789 904 MRO au cours de 1USD=311,86 MRO. Toutefois :
 - ✓ Le reste du moteur ESN 858547 a été vendu à WEST AERO pour 100 000 USD. *Le dossier obtenu ne contient aucun élément prouvant qu'il y a eu un appel à la concurrence, ou une évaluation indépendante, pour fixer le prix de cession du reste dudit moteur.*
 - ✓ Le reste du moteur ESN 858477 aurait été confié à WEST AERO. *Il n'existe aucun arrangement contractuel et formel régissant les conditions de ce dépôt auprès dudit tiers.*

- ⇒ Un moteur référencé ESN 858548 a été également mis hors service, duquel des pièces de rechanges auraient été récupérées et placées sur un des moteurs loués. *Dans le cadre de cette opération, au titre de la réalité de laquelle, nous n'avons pas obtenu d'éléments probants, les pièces de rechanges récupérées n'ont pas été inventoriées, ni évaluées, ni comptabilisées.*
- ⇒ *On note une insuffisance notoire, en termes de mise en concurrence, en ce qui concerne l'achat de pièces de rechanges pour les diverses composantes du matériel d'exploitation de la Société.*

- ***Opinion sur les comptes annuels :***

A notre avis, sous réserve de l'incidence des points décrits ci-dessus :

- ⇒ Les états financiers, ci-joints, ont été établis et présentés conformément aux normes comptables généralement admises, notamment, le plan comptable mauritanien.
- ⇒ Nous estimons que ces états financiers, qui se caractérisent par un total de bilan de **19 849 569 744 MRO**, un résultat déficitaire de **1 349 288 479 MRO**, et tels que présentés aux pages **6, 7, 8 et 9** du présent rapport, sont réguliers et donnent une image fidèle de la situation financière de MAIL au 31 décembre 2015 et du résultat de ses opérations pour la période qui a pris fin à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis.

- ***Information spécifique:***

Des taxes d'exploitation dues par la société à l'Etat (taxe tade, taxe ZI), à l'ANAC et à la SAM, n'ont pas fait l'objet de déclaration ni de règlement, pour un montant non identifié avec précision faute d'analyse du compte #482000 – Emission de billets où elles sont enregistrées. Cette situation expose la situation à un risque fiscal significatif.

Fait à Nouakchott, le 19/09/2016

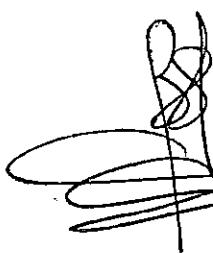
Les commissaires aux comptes

Oumoul Khayri Ba Tall

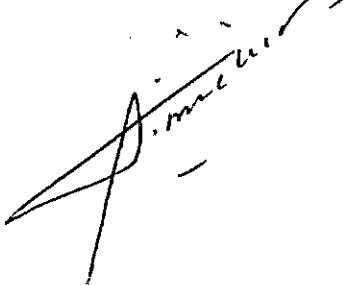
Abdel Aziz Ould Moïchine

Expert-Comptable

Expert-Comptable



Oumoul Khayri Ba Tall
Expert Comptable
Commissaire aux Comptes



Abdel Aziz Ould Moïchine

II- RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Aux membres du Conseil d'administration,

1. Selon les dispositions de l'article 439 de la loi 2000 – 05 portant Code de Commerce, toute convention passée entre une société anonyme et l'un de ses administrateurs, directeurs généraux ou une autre entreprise dont l'un de ses administrateurs ou directeurs généraux est propriétaire, associé indéfiniment, responsable, gérant, administrateur ou directeur général doit être soumise à l'autorisation préalable du Conseil d'Administration.
2. Lors de notre intervention, nous avons relevé l'existence de la convention suivante, établie en 2010, et dont l'exécution s'est poursuivie en 2015 :
 - Parties contractantes : Etat et MAIL.
 - Objet : financement de son programme d'investissement et en particulier l'acquisition d'avions nécessaires pour le démarrage de l'activité de la société.
 - Date d'autorisation par le conseil d'administration : la décision 2/3 du 17/10/2010 du conseil d'administration de MAIL approuvant l'emprunt sollicité à l'Etat et donnant pouvoir au Directeur Général de MAIL pour négocier et signer la convention relative à cet emprunt.
 - Montant : C/V en MRO de 25 millions USD.
3. L'Etat a confié à la société le suivi et le règlement des travaux de construction d'un dépôt de carburant sur le site du nouvel aéroport Oumtounsy.
Nous n'avons pas obtenu, malgré notre demande, le document contractuel s'y rapportant.

Fait à Nouakchott, le 19/09/2016

Les commissaires aux comptes

Oumoul Khayri Ba Tall

Expert-Comptable

Abdel Aziz Ould Moïchine

Expert-Comptable

Oumoul Khayri Ba Tall
Expert Comptable
Commissaire aux Comptes

III- ETATS FINANCIERS**III.1) Bilan au 31 Décembre 2015****A) ACTIF**

Désignation	Note	Actif (Montant exprimé en Ouguiya)		
		Au 31 Dec 2015	Au 31 Dec 2014	
		Brut	Amort et Prov	Montant Net
ACTIF IMMOBILISE				
Frais et Valeurs incorp immob	A-1	1 789 778 925	- 640 909 792	1 148 869 133
Frais Immobilisées	A-1-1	1 742 408 853	- 595 227 417	1 147 181 436
Valeurs incorporelles immobilisées	A-1-2	47 370 072	- 45 682 375	1 687 697
Immobilisations Corporelles				
Constructions	A-2-1	152 525 338	- 68 101 781	84 423 557
Matériel d'Exploitation	A-2-2	460 814 122	- 161 480 316	299 333 806
Matériel de Transport	A-2-3	11 907 837 741	- 2 550 512 425	9 357 325 316
Matériel de bureau et informatique	A-2-4	117 347 162	- 49 294 280	68 052 882
Installations, agencmmt, aménagmt	A-2-5	760 300	- 380 150	380 150
Autres immobilisations Corporelles	A-2-6	75 148 394	- 34 574 677	40 573 717
Immobilisations Financières				
Dépôts et cautionnements versés	A-4-1	445 911 762		445 911 762
Total Actif Immobilisé		14 950 123 744	- 3 505 253 420	11 444 870 323
ACTIF CIRCULANT				
Valeurs d'exploitation	A-5	397 789 904		397 789 904
Stocks de PDR	A-5-1	397 789 904		397 789 904
Stocks de consommables	A-5-2			
Valeurs réalisables à CT et dispo	A-6	7 963 230 589	- 22 435 155	7 940 795 434
Fournisseurs débiteurs	A-6-1	604 967 102		604 967 102
Clients et comptes rattachés	A-6-2	3 061 761 828	- 11 289 600	3 050 472 228
Personnel et comptes rattachés	A-6-3	9 385 106		9 385 106
Etats et autres	A-6-4	116 676 462		116 676 462
Associés comptes courants	A-6-5	662 614 725		662 614 725
Débiteurs divers	A-6-6	-		-
Disponibilités	A-6-7	3 507 825 366	- 11 145 555	3 496 679 811
Total d'Actif Circulant		8 043 061 455	- 22 435 155	8 020 626 300
Comptes de Régularisation	A-7	66 114 082		66 114 082
Charges constatées d'avance	A-7-1	-		-
Comptes d'attente à régulariser	A-7-2	66 114 082		66 114 082
Total		23 377 258 319	- 3 527 688 575	19 849 569 744
				19 363 725 349

B) PASSIF

Désignation	Passif		
	Note	Au 31 Déc 2015	Au 31 Déc 2014
Capitaux à LM terme			
Capital social	P-1	10 190 000 000	10 190 000 000
Report à nouveau	P-2	- 6 186 537 086>	- 3 734 659 888
Report à nouveau solde débiteur	P-3	1 342 977 360	
Résultat		- 1 349 288 479	- 1 108 914 717
Subventions	P-4	4 045 429	5 161 112
Emprunts et Dettes	P-5	✓ 6 954 000 000	6 954 000 000
Provisions pour Risques et Charges	P-6	51 627 929	0
Total des capitaux à LMT		11 006 825 153	12 305 586 507
Capitaux à court terme			
Clients créditeurs	P-7	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	P-8	3 454 043 605	3 611 617 513
Personnel et comptes rattachés	P-9	-	-
Etats et autres	P-10	1 077 564 625	928 017 758
Sécurité sociale et autres organismes	P-11	114 145 365	14 528 002
Associés - comptes courants - groupes	P-12		
Créditeurs Divers	P-13	276 596 968	202 222 887
Concours bancaires courants			1 643 753
Total des capitaux à CT		4 922 350 562	4 758 029 913
Compte de Régularisation			
Produits constatés d'avance		-	-
Comptes d'attente à régulariser	P-13	3 920 394 030	2 300 108 927
Total du compte de régularisation		3 920 394 030	2 300 108 927
Total		19 849 569 744	19 363 725 349

OLW

III-2) Compte de Résultat au 31-Décembre-2015

Elément	Désignation	Débit		
		Exploitation	Hors Exploitation	Total
Résultat d'exploitation et hors exploitation	Achats AP consommés	4 024 385 254	25 946 981	4 050 332 235
	Achats de sous-traitance	5 361 549	0	5 361 549
	Charges externes liées à l'investissement	1 125 865 480	-63 819 052	1 062 046 428
	Charges externes liées à l'activité	2 937 128 070	33 390 679	2 970 518 749
		0	0	0
	Charges et pertes diverses	9 248 567		9 248 567
		0	0	0
	Frais de personnel	1 470 059 665	-9 184 122	1 465 434 826
		0	0	0
	Impôts et taxes	57 590 809	15 729 321	29 298 630
		0	0	0
S/Total1	Charges financières	86 997 233	9 468 583	96 435 317
		0	0	0
Résultat des cessions d'éléments d'actif	Dotations aux amort. et prov	1 001 732 152	61 952	1 001 732 152
	(287 394 478)		<u>10 718 368 779</u>	<u>11 594 342</u>
S/Total2				<u>10 729 963 121</u>
	Moins-value de cessions	904 249 529		904 249 529
	Engagement de réinvestir	0		0
Impôt	(904 249 529)		<u>904 249 529</u>	<u>904 249 529</u>
			<u>157 644 472</u>	
S/Total 3	157 644 472			
Résultat net après impôts				
	ST1+ST2-ST3	(1 349 288 479)		

OJW

Désignation	Crédit		
	Exploitation	Hors Exploitation	Total
Revenus	10 295 032 669	- 2 020 116	10 293 012 553
Produits des activités Annexes	18 432 572	- 236 230	18 196 342
Produits et profits divers	35 409 971	-	35 409 971
Subventions d'exploitation et d'équilibre	-	-	-
Produits financiers	95 949 776	-	95 949 776
Reprises sur amortissements et provisions	-	-	-
Frais à immobiliser ou à transférer	-	-	-
	<u>10 444 824 988</u>	<u>- 2 256 346</u>	<u>10 442 568 642</u>
Plus-value de cessions			
Réintégration des plus-values à réinvestir	-		

OCT

IV- Notes aux Etats Financiers

NOTE 1. ACTIVITE DE LA SOCIETE MAURITANIAN AIRLINES INTERNATIONAL

1.1. Présentation de la Société Mauritanian Airlines International

Crée par décret N° 2009-169 du 03 mai 2009, la Société Mauritanian Airlines International, dénommée MAIL International dans ses statuts et communément désignée MAI, est un établissement public à caractère non administratif doté de la personnalité civile et de l'autonomie financière placé sous la tutelle du Ministère de l'Equipement et des Transports.

La société a pour objet :

- de doter le pays d'un outil de souveraineté pour remplir les missions d'intérêt national ;
- de combler le déficit du pays en transport aérien tant au niveau intérieur (desserte des principales Wilaya qu'au niveau régional et international) ;
- l'organisation et l'exploitation des services de transport de voyageurs, de messagerie et postes ;
- l'organisation et l'exploitation de services de transport terrestre ou maritime nécessaires pour assurer, à titre accessoire, l'exploitation des services aériens ;
- la demande de concession de toutes lignes aériennes ;
- toutes opérations financières, commerciales et techniques nécessaires ou utiles à la réalisation des objets ci-dessus énoncés.

Le siège social de la société est fixé à Nouakchott. Le capital social qui s'élève à 10 190 000 000 Ouguiya est divisé en 1 019 000 actions d'une valeur nominale de 10 000 Ouguiya. Il est réparti entre les actionnaires comme suit :

Actionnaire	Nbre d'actions	% de détention
ETAT Mauritanien	525 890	51,64%
SNIM	315 575	30,97%
PAN-PA	177 535	17,39%

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun.

La société est membre de l'Association Internationale du Transport Aérien. Ses activités sont actuellement assurées par une flotte de 4 avions en exploitation répartis comme suit :

- 2 Boeings 737-500
- 1 Boeing 737-700
- 1 Embraer ERJ 145

NOTE 2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

2.1. Référentiel comptable utilisé

Les états financières annuels de la société sont préparés et présentés conformément aux dispositions du plan comptable mauritanien telles que définies par l'ordonnance 82 180 du 24 décembre 1982 et son décret d'application 83 025 du 17 janvier 1983.

Pour toute disposition non expressément traitée dans le cadre de ces référentiels, la société a recours aux principes comptables généralement admis notamment le référentiel international de la comptabilité ISA/IFRS en choisissant ceux qui reflètent de la manière la plus fidèle et sincère possible la réalité des opérations de la société.

2.1. Unité monétaire

Les états financiers sont établis en Ouguiya Mauritanien (MRO).

2.2. Immobilisations Corporelles et Amortissements

Les immobilisations corporelles exploitées par la société figurent aux actifs immobilisés pour leur coût d'acquisition.

Les immobilisations corporelles de la société sont amorties sur la durée de vie estimée par les services techniques ou selon l'usage et selon le mode d'amortissement approprié qui reflète la meilleure estimation de la consommation des avantages économiques générés par l'actif en fonction de la nature de l'immobilisation.

Les durées pratiquées sont les suivantes :

-	Constructions	20 ans
-	Installations Techniques matériel et outillage	10 ans
-	Véhicules	04 ans
-	Agencements, aménagements et installation	10 ans
-	Cellule Avions	20 ans
-	Mobilier et Matériel de bureau	10 ans

2.3. Immobilisations incorporelles et Amortissements

Les immobilisations incorporelles comprennent les logiciels informatiques, les droits au bail, la formation des pilotes et le check C. Ils figurent au niveau de l'actif immobilisé et sont amortis sur les durées suivantes :

- Logiciel informatique	3 ans
- formation pilotes	5 ans
- Check C	2 ans

2.4. Titre de Participation

Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition. A la clôture de l'exercice, ces titres sont évalués à leur valeur d'usage.

Les plus-values dégagées ne sont pas constatées conformément à la convention comptable du coût historique alors que les moins-values potentielles font l'objet de provision pour dépréciation conformément aux dispositions de la convention de prudence.

2.5. Politique de constatation des provisions pour créances douteuses

L'estimation des éventuelles provisions pour dépréciation est effectuée sur la base d'un état détaillé des créances non mouvementées adressée à la direction de la société. La direction donne un jugement motivé sur le sort de chaque créance et se prononce sur la nécessité de constituer ou non des provisions.

En générale les créances des clients en comptes non recouvrées pour une période dépassant 12 mois sont reclassées en créances douteuses et sont totalement provisionnées.

2.6. Dettes et créances en monnaies étrangères

Les créances et dettes d'exploitation en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours de change IATA pour la vente des billets et pour le cours de la BCM pour les transactions.

En fin d'exercice, leur enregistrement initial est corrigé sur la base du dernier cours de change officiel au jour de l'inventaire. Les écarts résultant de cette évaluation sont inscrits dans un compte transitoire, en attente de régularisations ultérieures :

- à l'actif du bilan, lorsque la différence correspond à une perte probable, c'est à dire dans le cas de majoration de la créance;
- au passif du bilan, lorsque la différence correspond à un gain latent, c'est à dire dans le cas de majoration des créances ou de minoration des dettes.

Le traitement des pertes et des gains de change se présente comme suit :

- Les pertes et les gains de change réalisés lors du règlement des créances et des dettes en monnaies étrangères sont pris en compte dans la détermination du résultat de l'exercice et sont inscrits parmi les charges financières ou les produits financiers de l'exercice.
- Les gains latents n'interviennent pas dans la formation du résultat. Les pertes probables entraînent, par contre, la constitution d'une provision pour risques et charges (pertes de change).

2.7. Disponibilité en monnaies étrangères

Les liquidités immédiates en devises existant à la clôture des comptes sont converties sur la base du dernier cours de change. Les écarts de conversion constatés sont inscrits dans les résultats de l'exercice.

2.8. Valorisation des stocks

Les valeurs d'exploitation sont évaluées au coût d'acquisition qui désigne le prix d'achat majoré des frais accessoires nécessaires à la mise en état d'utilisation du bien tels que les droits de douane, les frais de transport, les assurances, et la rémunération des transitaires. Ce principe s'applique pour la comptabilisation des stocks de marchandises et approvisionnements identifiables. Par contre, si les stocks ne sont pas identifiables, la valeur d'entrée est déterminée selon la méthode du coût moyen pondéré.

Pour l'arrêté des comptes, l'évaluation des stocks est faite en comparant le coût d'entrée des stocks à leur valeur économique réelle ou valeur actuelle.

C'est la plus faible des deux valeurs qui est retenue pour la valorisation des stocks à la date de clôture, et une provision sur stock est comptabilisée si la valeur économique est inférieure à la valeur d'acquisition.

2.9. Comptabilisation des revenus

Les émissions de titres de transport effectuées par la société sont initialement enregistrées dans des comptes d'attente au passif sous la rubrique (Emissions de titre de Transport).

Ces émissions ne sont prises en compte pour la détermination du résultat net de l'exercice que lors de la réalisation de l'opération de transport des passagers et des marchandises, ou après une certaine durée (en fonction de la nature du titre de transport) de non utilisation du titre de transport par son acquéreur.

2.10. Impôt sur BIC

La société est soumise à l'impôt sur le BIC selon les règles du droit commun et au taux de 25%.

2.11. Taxe sur La valeur Ajoutée

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en toutes taxes comprises. Il en est de même en ce qui concerne les investissements.

NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS

- ACTIF -**A1 à A7****NOTE A-1. FRAIS ET VALEURS INCORPORELLES IMMOBILISEES**

Les frais et valeurs incorporelles s'élèvent à la valeur nette 1 148 869 133 MRO et se présentent comme suit dans les comptes :

	Note	Valeur brute au 31/12/2015	Amortissements cumulés 2015	Valeur Nette Comptable 31/12/2015	Valeur Nette Comptable 31/12/2014
Frais immobilisés	A-1-1	1 742 408 853	-595 227 417	1 147 181 436	1 188 874 329
Valeurs incorporelles immob.	A-1-2	47 370 072	-45 682 375	1 687 697	5 268 490
Frais et valeurs immobilisés		1 789 778 925	-640 909 792	1 148 869 133	1 194 142 819

A-1-1. Frais immobilisés

Cette rubrique s'est élevée à 1 147 181 436 MRO au 31/12/2015 contre 1 188 874 329 MRO au 31/12/2014, analysée comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Frais exceptionnels à étaler	950 903 096	937 319 717
Frais de chek C	537 222 280	414 655 319
COUTS IOSA	34 987 399,53	
Frais de Formation pilotes	219 296 077	170 902 778
Amortissement Frais Immobilisés	-595 227 417	-334 003 485
Net Frais Immobilisés	1 147 181 436	1 188 874 329

A-1-2. Valeurs incorporelles immobilisées

Le solde net de cette rubrique est de 1 687 697 MRO au 31/12/2015. Il correspond à la valeur nette des logiciels.

NOTE A-2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles apparaissent au bilan pour une valeur nette de 9 850 089 428 MRO analysée comme suit :

Libellés	Notes	Valeurs Brutes			Amortiss			VNC		
		31/12/2014	Aquisition & Cession	31/12/2015	31/12/2014	Dotation	R e p r	31/12/2015	2015	2014
constructions	A-2-1	150 515 268	2 010 070	152 525 338	52 914 429	15 187 352	0	68 101 781	84 423 557	97 600 839
Matériel d'exploitation	A-2-2	416 125 439	44 688 682	460 814 122	119 356 219	42 627 180	0	161 480 316	298 830 723	296 769 221
Matériel de transport	A-2-3	13 453 649 110	-1 545 811 370	11 907 837 741	2 343 584 508	206 927 917	0	2 550 512 425	9 357 325 316	11 110 064 602
Matériel de bureau et informatique	A-2-4	112 999 062	4 348 100	117 347 162	37 661 975	11 632 305	0	49 294 280	68 052 882	75 337 087
Installation, Agencement et aménagement	A-2-5	760 300	0	760 300	304 120	76 030	0	380 150	380 150	456 180
Autres immobilisations corporelles	A-2-6	73 302 794	1 845 600	75 148 394	27 103 523	7 471 154	0	34 574 677	40 573 717	46 199 271
Total	A-2	14 207 351 974	-1 492 918 918	12 714 433 057	2 580 924 774	283 418 854	0	2 864 343 628	9 850 089 428	11 626 427 201

NOTE A-4. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières sont constituées des dépôts et cautionnements versés. Ils figurent au bilan pour 445 911 762 MRO au 31/12/2015 contre 375 115 920 MRO au 31/12/2014, comme indiqué ci-après :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Dépôts et Cautionnement Versés	445 911 762	375 115 920
Net Immobilisations financières	445 911 762	375 115 920

NOTE A-5. VALEURS D'EXPLOITATION

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Valeurs d'exploitation	397 789 904	
Net Valeurs d'exploitation	397 789 904	

NOTE A-6. VALEURS REALISABLES

<i>Désignation</i>	<i>Notes</i>	<i>au 31/12/2015</i>			<i>au 31/12/2014</i>
		<i>Brut</i>	<i>Amort & Provisions</i>	<i>Montant Net</i>	<i>Montant Net</i>
Fournisseurs débiteurs	A-6-1	604 967 102		604 967 102	302 668 920
Clients et comptes rattachés	A-6-2	3 061 761 828	-11 289 600	3 050 472 228	2 699 102 100
Personnel et comptes rattachés	A-6-3	9 385 106		9 385 106	17 381 510
Autres créances (Etat, organismes sociaux)	A-6-4	116 676 462		116 676 462	53 910 009
Associés, comptes courants, groupe	A-6-5	662 614 725		662 614 725	662 614 725
Débiteurs divers	A-6-6				
Disponibilités	A-6-7	3 507 825 366	-11 145 555	3 496 679 811	2 363 484 574
Total	A-6	7 963 230 589	-22 435 155	7 940 795 434	6 099 161 838

A-6-1. Fournisseurs débiteurs

Les fournisseurs débiteurs s'élèvent respectivement au 31/12/2015 et au 31/12/2014 à 604 967 102 MRO et 302 668 920 MRO, comme le montre le tableau suivant :

<i>Désignation</i>	<i>31/12/2015</i>	<i>31/12/2014</i>
Fournisseurs débiteurs	604 967 102	302 668 920
Fournisseurs débiteurs	604 967 102	302 668 920

A-6-2 Clients et comptes rattachés

La rubrique affiche les créances auprès des clients pour un solde débiteur de 3 050 472 228 MRO au 31/12/2015, détaillé comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>31/12/2015</i>	<i>31/12/2014</i>
Clients ordinaires	2 111 030 963	1 842 359 590
Agences de voyages	4 915 436	4 915 436
GSA	622 069 672	438 996 634
BSP	311 456 337	411 830 619
Clients douteux ou litigieux	11 289 600	11 289 600
Clients, factures à établir	999 820	999 820
Total clients bruts	3 061 761 828	2 710 391 699
Provision pour dépréciation des clients	(11 289 600)	(11 289 600)
Total	3 050 472 228	2 699 102 099

La provision pour dépréciation des comptes clients correspond à la créance sur Mauritanie Airways intégralement provisionnée depuis l'exercice 2010 pour la somme de 11 289 600 MRO.

A-6-3. Personnel et comptes rattachés

Le solde de ce poste s'élève à 9 385 106 MRO au 31/12/2015 contre 17 381 510 MRO au 31/12/2014 analysé comme suit :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Avances et acomptes au personnel	1 377 546	9 235 350
Billets en compte au personnel	5 810 920	5 949 520
Oppositions à l'encontre du personnel	2 196 640	2 196 640
Total	9 385 106	17 381 510

A-6-4 Autres créances (Etat, organismes sociaux)

Le solde de ce poste s'est élevé au 31/12/2015 et au 31/12/2014 respectivement à 116 676 462 MRO et 53 910 009 MRO.

A-6-5 Associés comptes courants, groupe

Le solde de ce poste qui est de 662 614 725 n'a connu aucune variation d'une année sur l'autre.

A-6-7 Disponibilités

Le solde de ce poste est de 3 496 679 811 MRO au 31/12/2015 contre 2 318 159 994 MRO au 31/12/2014, comme indiqué ci-dessous :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Banque	3 452 434 597,89	2 318 159 994
Caisse	55 390 767,98	45 324 580
Prov pour dépréciation	-11 145 555	
Total	3 496 679 811	2 363 484 574

NOTE A-7. COMPTES D'ATTENTE ET DE REGULARISATION**A-7-2 Comptes d'attente à régulariser**

Les comptes d'attente à régulariser s'élèvent à 66 114 082 MRO au 31/12/2015 contre 68 877 571 MRO au 31/12/2014, comme indiqué ci-après :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Comptes d'attente à régulariser	66 114 082	68 877 571
Comptes d'attente à régulariser	66 114 082	68 877 571

- PASSIF -**P1 à P13****P1 A P5. CAPITAUX A LONG ET MOYEN TERME**

Le solde de ce poste s'est élevé au 31/12/2015 et au 31/12/2014, respectivement, à 11 006 825 MRO et 12 305 586 507 MRO. Il se détaille comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Notes</i>	<i>31/12/15</i>	<i>31/12/14</i>	<i>Variation</i>
Capital Social	P1	10 190 000 000	10 190 000 000	0
Report à nouveau	P2	-6 186 537 086	-3 734 659 888	-2 451 877 198
<i>Résultat net de l'exercice</i>		-1 349 288 479	-1 108 914 717	-240 373 762
Report à nouveau solde créd		1 342 977 360		1 342 977 360
Subvention d'équipement	P3	4 045 429	5 161 112	-1 115 6830
Autres emprunts et dettes assimilées	P4	6 954 000 000	6 954 000 000	0
Provisions pour risques et charges	P5	51 627 929	0	51 627 929
Total		11 006 825 153	12 305 586 507	-1 298 761 354

NOTE P-1. CAPITAL

Le capital social de la société est de 10,190 milliards MRO analysé comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>31/12/2015</i>	<i>31/12/2014</i>
<i>Capital souscrit-appelé non versé</i>	352 614 725	352 614 725
<i>Capital souscrit-appelé, versé</i>	9 837 385 275	9 837 385 275
Capital Social	10 190 000 000	10 190 000 000

La composition de l'actionnariat se présente comme suit :

<i>Actionnaire</i>	<i>Nbre d'actions</i>	<i>Valeur nominale</i>	<i>Montant</i>	<i>% de détention</i>
ETAT	525 890	10 000	5 258 900 000	51,61%
SNIM	315 575	10 000	3 155 750 000	30,97%
PAN-PA	177 535	10 000	1 775 350 000	17,42%
	1 019 000	10 000	10 190 000 000	100%

NOTE P-4. AUTRES EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILEES

Le poste affiche un solde de 6,954 millions MRO inchangé au 31/12/2015, comme indiqué ci-dessous

:

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
Avance Etat	6 954 000 000	6 954 000 000
Autres emprunts et dettes assimilées	6 954 000 000	6 954 000 000

Le solde des emprunts correspond à la contrevaleur de l'avance accordée par l'Etat dans le cadre d'une convention d'un montant 25 000 000 USD.

P7 A P12. CAPITAUX A COURT TERME

Le solde de ce poste s'est élevé au 31/12/2015 et au 31/12/2014, respectivement, à 4 922 350 562MRO et 4 758 029 913MRO; soit une augmentation de 164 320 649MRO. Il se détaille comme suit :

Désignation	Notes	31/12/15	31/12/14	Variation
Fournisseurs et comptes rattachés	P7	3 454 043 605	3 611 617 513	-157 573 908
Clients créateurs	P8	0	0	0
Etat et autres collectivités publiques	P9	1 077 564 625	928 017 758	149 546 867
Sécurité sociale & autres organismes sociaux	P10	114 145 365	14 528 002	99 617 363
Associés - comptes courants - groupe	P11	0	0	0
Créditeurs divers	P12	276 596 968	202 222 887	74 374 081
Concours bancaires courants			1 643 753	-1 643 753
Total Capitaux à Court terme		4 922 350 562	4 758 029 913	164 320 649

NOTE P-7. FOURNISSEURS CREDITEURS

Ce poste se chiffre au 31/12/2015 à 3 454 043 605 MRO et se détaille ainsi :

Désignation	31/12/15	31/12/14
Fournisseurs	3 446 589 479,38	3 597 200 174
Fournisseurs, factures à recevoir	7 454 125,62	14 417 339
Total	3 454 043 605	3 611 617 513

NOTE P-9 ETAT ET AUTRES COLLECTIVITES PUBLIQUES

Le poste enregistre les impôts dus à l'état et aux collectivités publiques. Il affiche un solde de **1 077 564 625 MRO** au 31/12/2015, détaillé comme suit:

<i>Désignation</i>	<i>31/12/15</i>	<i>31/12/14</i>
Impôts sur les bénéfices	732 709 173	592 264 446
Impôts recouvrables sur les tiers (IMF)	49 370 826	38 394 573
Impôts sur traitements et salaires (ITS)	237 419 630	246 279 466
Etat, TVA à décaisser	49 404 166	51 079 273
Taxe d'apprentissage	8 660 830	
Total	1 077 564 625	928 017 758

NOTE P-10 SECURITE SOCIALE ET AUTRES ORGANISMES SOCIAUX

Le poste s'élève à 114 145 365 MRO au 31/12/2015

NOTE P-11 CREDITEURS DIVERS

Le solde de ce compte s'élève au 31/12/2015 à 276 596 968 MRO contre 202 222 887 MRO au 31/12/2014.

NOTE P-13. COMPTE D'ATTENTE ET A REGULARISER

Le poste enregistre les charges à payer et les produits à recevoir, et s'élève à 3 920 394 030 MRO au 31/12/2015, analysé comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>31/12/15</i>	<i>31/12/14</i>
Charges à payer et produits à recevoir	145 873 697	119 036 666
Billets émis non utilisés	3 774 520 333	2 181 072 261
Total	3 920 394 030	2 300 108 927

-Charges-

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 10 729 963 121 MRO et se détaille comme suit :

Désignation	Note	Exploitation	Hors Exploitation	Total
Achats AP consommés	C1	4 024 385 254	25 946 981	4 050 332 235
Achats de sous-traitance	C2	5 361 549	-	5 361 549
Charges externes liées à l'investissement	C3	1 125 865 480	- 63 819 052	1 062 046 428
Charges externes liées à l'activité	C4	2 937 128 070	33 390 679	2 970 518 749
Charges et pertes diverses	C5	9 248 567	-	9 248 567
Frais de personnel	C6	1 470 059 665	- 9 184 122	1 460 875 543
Impôts et taxes	C7	57 590 809	15 729 321	73 320 130
Charges financières	C8	86 997 233	9 468 583	96 465 816
Dotations aux amort. et prov	C9	1 001 732 152	-	1 001 732 152
Total		10 718 368 779	11 532 390	10 729 963 121

C1 ACHATS AP CONSOMMES

Le solde de cette rubrique s'est élevé au 31/12/2015, à 4 050 332 235 MRO et se détaille comme suit :

Désignation	Note	Montant
Fournitures et matériaux d'entretien	C1	625 345 945
Combustibles, carburant et lubrifiants	C1	3 066 627 185
Fournitures de bureau et administratifs	C1	7 595 308
Produits d'entretien	C1	3 480 140
Vêtements de travail	C1	19 837 235
Prestation Pax Catering	C1	297 359 770
Eau & électricité	C1	26 958 938
Matière consommable	C1	3 127 714
Total		4 050 332 235

C2 ACHATS DE SOUS-TRAITANCE

Le solde de cette rubrique s'est élevé au 31/12/2015 à **5 361 549 MRO**. Il se détaille comme suit :

Désignation	Note	Montant
Achats de sous-traitance	C2	5 361 549
Total		5 361 549

C3 CHARGES EXTERNES LIEES A L'INVESTISSEMENT

Le solde de cette rubrique s'est élevé au 31/12/2015, à **1 062 046 428 MRO** et se détaille comme suit :

Désignation	Note	Montant
Location	C3	465 395 344
Entretien et réparation	C3	88 616 861
Assurances	C3	449 497 608
Documentation	C3	122 355 667
Frais de formation, séminaires	C3	0
Charges externes liées à l'investissement HE	C3	-63 819 052
Total		1 062 046 428

C3 CHARGES EXTERNES LIEES A L'INVESTISSEMENT HE

Le solde de cette rubrique s'est élevé au 31/12/2015, à **- 63 819 052 MRO**. Il se détaille comme suit :

Désignation	Note	Montant
Location des immeubles	C3	-6 104 896
Entretien & réparation aéronefs	C3	-58 536 996
Documentation générale	C3	-572 520
Frais de formation, séminaires	C3	1 395 360
Total		-63 819 052

C.4 : Charges externes liées à l'activité

Le solde de cette rubrique s'est élevé au 31/12/2015, à **2 970 518 749 MRO**. Et se détaille comme suit :

Désignation	Note	Montant
Transports	C4	69 580 427
Missions	C4	56 496 918
Réceptions	C4	348 546
Frais postaux et télécommunications	C4	243 594 578
Frais Aéroportuaires	C4	1 497 606 058
Autres charges d'exploitation	C4	1 048 785 563
Services bancaires	C4	16 108 219
Publicité	C4	4 607 761
Charges externes liées à l'activité HE	C4	33 390 679
Total		2 970 518 749

C.4 .1 : Charges externes liées à l'activité HE

Le solde de cette rubrique s'est élevé au 31/12/2015, à **33 390 679 MRO**. Et se détaille comme suit :

Désignation	Montant
Transports collectifs du personnel	2 991 608
Frais Aéroportuaires	21 250 574
Missions	303 864
HEBERGEMENT	
Frais postaux et télécommunications	2 828 359
SYSTEME SITA	
Honoraires assistance & maintenance	1 261 620
ASSISTANCE TECHNIQUE	
Commissions et courtage	5 585 881
FRAIS ANAC	-3 360 000
FRAIS ASECNA	28 452 788
SYSTEME GDS	
Frais de Nettoyage et de manutention	-80 000
Publicité & propagande	1 400 000
Frais bancaires	
Frais SAM	-27 244 015
Total	33 390 679

C.5 : Charges et pertes divers

Le solde de cette rubrique s'est élevé au 31/12/2015, à **9 248 567 MRO**. Et se détaille comme suit :

Désignation	Montant
Jetons de présence	7 500 000
Dons	401 000
Charges et pertes diverses	1 347 567
Total	9 248 567

C.6 : Frais personnel

Le solde de cette rubrique s'est élevé au 31/12/2015, à **1 470 059 665 MRO**. Et se détaille comme suit :

Désignation	Montant
Salaire personnel administratif	427 382 243
Salaire personnel technique	168 793 869
Salaire personnel navigant	529 956 660
Salaire personnel étranger	43 110 933
Main d'œuvre occasionnelle	743 900
Heures supplémentaires	10 887 225
Heures d'instructions	2 115 316
Congés	104 465 560
Primes et indemnités	12 518 682
Charges patronales	83 364 090
Formation	76 736 748
Autres frais du personnel	9 984 439
Charges personnelles HE	9 184 122
Total	1 470 059 665

C.6.1 : Charges personnel, H Exploitation

Le solde de cette rubrique s'est élevé au 31/12/2015, à **9 184 122 MRO**. Et se détaille comme suit :

Désignation	Montant
Charges sociales de prévoyance	1 830 379
Frais de formation et de recyclage	7 353 743
Total	9 184 122

C.7 : Impôts et Taxes

Le solde de cette rubrique s'est élevé au 31/12/2015 à **73 320 130 MRO**. Et se détaille comme suit :

Désignation	Montant
Impôts fonciers et taxes annexes	17 092
Taxe sur les véhicules à moteur	222 350
Autres impôts indirects et taxes sp	44 921 500
Droits d'enregistrement des actes e	34 700
Autres droits	2 400 000
Impôts et taxes exigibles à l'étran	9 995 167
Impots & taxes HE	15 729 321
Total	73 320 130

C.8 : Charges financières

Le solde de cette rubrique s'est élevé au 31/12/2015 à **96 465 816 MRO**. Et se détaille comme suit :

Désignation	Montant
Commission/caution	4 044 913
Perte de change	82 952 320
Différences de change pertes HE	9 468 583
Total	96 465 816

C.9 : Dotations aux amortissements & provisions

Le solde de cette rubrique s'est élevé au 31/12/2015 à **1 001 732 152 MRO**.

-Produits-

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à **10 442 568 643** MRO. Et se détaille comme suit :

Désignation	Notes	Exploitation	HE	Total
Revenu	R.1	10 295 032 669	-2 020 116	10 293 012 553
Produits des activités annexes	R.2	18 432 572	-236 230	18 196 342
Produits et profits divers	R.3	35 409 971		35 409 971
Produits financiers	R.4	95 949 776		95 949 776
Reprises sur amortissements	R.5			0
Frais à transférer	R.6			0
Total		10 444 824 988	-2 020 116	10 442 568 643

R.1 : Revenus

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2015 à **10 293 012 553** MRO. Et se détaille comme suit :

Désignation	Montant
Vente à bord	9 683 522
Produits BP	5 059 307 469
XP	864 112 919
YQ	669 475 307
Produits Handling	1 392 949 175
Produits charter	1 462 405 044
Produits BCB	103 515 991
Produits Fret	103 383 573
Produits MCO	47 860 617
PRODUIT INTERLINE	582 339 052
Revenu HE	-2 020 116
Total	10 293 012 553

R.2 : Produits des activités annexes

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2015 à **18 196 342** MRO. Et se détaille comme suit :

Désignation	Montant
Produits des activités annexes	6 160 425
commissions et courtages	12 272 147
Produits des activités annexes HE	-2 256 346
Total	18 196 342

R.3 : Produits et profits divers

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2015 à **35 409 971** MRO. Et se détaille comme suit :

Désignation	Montant
Produit Exceptionnel	34 294 288
Subventions d'équipement, quote-part	1 115 683
Total	35 409 971