*AIR MADAGASCAR*
*31 Avenue de l'indépendance*
*N° d'inscription : NIF 2000000565 Stat 51101 11 1960 00000 1*

Air Madagascar

# ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 mars 2020

**Hanitra RASETARINERA**
**Directeur Général P.I**

31 mars 2020

# SOMMAIRE

1. BILAN....3
2. COMPTE DE RESULTAT MARS 2020 (Par nature)....5
3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE....6
4. ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES....7
5. ANNEXES....8
TABLEAU DES ABREVIATIONS....9
51. REGLES ET METHODES COMPTABLES ADOPTEES POUR LA TENUE DE LA COMPTABILITE ET L'ETABLISSEMENT DES ETATS FINANCIERS....11
511. Base de présentation des états financiers....11
512. Principes comptables....11
513. Règles d'évaluation....11
52- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LE BILAN, LE COMPTE DE RESULTAT, LE TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES ET LE TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE....13
521. Bilan....13
522. Compte de résultat....31
523. État de variation des capitaux propres....38
524. Tableau des flux de trésorerie....38
53. Informations à caractère général....38
54. Passifs non identifiés....40

# 1. BILAN

## BILAN ACTIF

Exercice clos le 31 mars 2020

Unité Monétaire : Ariary

| (en Ariary) | 31/03/20 | | | 31/03/19 | Variation |
|---|---|---|---|---|---|
| | Bruts | Amortissements ou provisions | Nets | Net | % |
| **ACTIFS NON COURANTS** | | | | | |
| **Immobilisations incorporelles** | **3 323 174 231,10** | **(2 590 098 033,76)** | **733 076 197,34** | **692 138 664,60** | **5,91%** |
| **Immobilisations corporelles** | **239 308 999 583,19** | **(196 537 501 981,84)** | **42 771 497 601,35** | **46 732 274 891,26** | **-8,48%** |
| **Immobilisations en cours** | **2 394 106 354,05** | **(2 353 775 304,30)** | **40 331 049,75** | **0,00** | **0,00%** |
| **Immobilisations financières** | **198 638 239 519,05** | **(436 664 467,45)** | **198 201 575 051,60** | **176 087 517 369,57** | |
| Titres | 3 643 084 991,20 | (436 664 467,45) | 3 206 420 523,75 | 3 206 420 523,75 | **0,00%** |
| Autres immobilisaitons financières | 194 995 154 527,85 | 0,00 | 194 995 154 527,85 | 172 881 096 845,82 | 12,79% |
| **TOTAL ACTIFS NON COURANTS** | **443 664 519 687,39** | **(201 918 039 787,35)** | **241 746 479 900,04** | **223 511 930 925,43** | **8,16%** |
| **ACTIFS COURANTS** | | | | | |
| **Stocks et en cours** | **27 238 192 294,54** | **(9 228 022 226,28)** | **18 010 170 068,26** | **7 994 158 110,75** | 0,00 |
| **Créances et emplois assimilés** | **224 030 893 452,08** | **(23 083 458 000,54)** | **200 947 435 451,54** | **207 820 755 905,57** | |
| Créances et autres débiteurs | 71 243 766 630,36 | (16 315 322 129,09) | 54 928 444 501,27 | 83 614 106 150,47 | **-34,31%** |
| Impôts | 4 910 060 604,48 | 0,00 | 4 910 060 604,48 | 2 885 920 738,36 | **70,14%** |
| Autres créances et actifs assimilés | 147 877 066 217,24 | (6 768 135 871,45) | 141 108 930 345,79 | 121 320 729 016,74 | **16,31%** |
| **Trésorerie et équivalents de trésorerie** | **9 271 885 910,13** | **0,00** | **9 271 885 910,13** | **39 091 673 326,68** | |
| Autres équivalents de trésorerie | 564 279 469,60 | | 564 279 469,60 | 530 911 541,60 | **6,29%** |
| Trésorerie | 8 707 606 440,53 | | 8 707 606 440,53 | 38 560 761 785,08 | **-77,42%** |
| **TOTAL ACTIFS COURANTS** | **260 540 971 656,75** | **(32 311 480 226,82)** | **228 229 491 429,93** | **254 906 587 343,00** | **-10,47%** |
| **TOTAL DES ACTIFS** | **704 205 491 344,14** | **(234 229 520 014,17)** | **469 975 971 329,97** | **478 418 518 268,43** | **-1,76%** |

# BILAN PASSIF

Exercice clos le 31 mars 2020

Unité Monétaire : Ariary

| (En Ariary) | 31/03/20 | 31/03/19 | Variation % |
|---|---|---|---|
| **CAPITAUX PROPRES** | | | |
| Capital | 84 886 512 000,00 | 84 886 512 000,00 | 0,00% |
| Réserve Légale | 3 487 793 792,04 | 3 487 793 792,04 | 0,00% |
| Autres reserves | | 0,00 | |
| Report à nouveau | (135 413 252 279,26) | (30 805 973 341,01) | 339,57% |
| Ecart d'évaluation | 0,00 | 0,00 | 0,00% |
| Ecart d'équivalence | 0,00 | 0,00 | 0,00% |
| Résultat de l'exercice | (206 339 862 218,10) | (102 713 739 379,10) | 100,89% |
| **TOTAL CAPITAUX PROPRES** | **(253 378 808 705,32)** | **(45 145 406 928,07)** | **461,25%** |
| **PASSIFS NON-COURANTS** | | | |
| Emprunts et dettes financières | 98 195 301 048,20 | 75 604 281 048,20 | 29,88% |
| Impôts différés | 0,00 | 0,00 | 0,00% |
| Provisions à long terme | 197 460 222 562,17 | 148 650 650 012,89 | 32,84% |
| **TOTAL PASSIFS NON-COURANTS** | **295 655 523 610,37** | **224 254 931 061,09** | **32%** |
| **PASSIFS COURANTS** | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 177 070 184 725,02 | 102 457 721 526,89 | **72,82%** |
| Autres dettes | 250 540 193 858,08 | 196 522 088 831,91 | **27,49%** |
| Comptes de trésorerie (découverts bancaires) | 88 877 841,83 | 329 183 776,61 | **-73,00%** |
| **TOTAL PASSIFS COURANTS** | **427 699 256 424,93** | **299 308 994 135,41** | **42,90%** |
| **TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS** | **469 975 971 329,97** | **478 418 518 268,43** | **-1,76%** |

# 2. COMPTE DE RESULTAT MARS 2020 (Par nature)

Unité Monétaire : Ariary

| (En Ariary) | 31/03/20 | 31/03/19 | Variation |
|---|---|---|---|
| Chiffre d'affaires | 237 047 800 922,02 | 276 259 799 191,93 | -14,19% |
| Recettes YQ / YR / MYC et SCI | 77 462 785 813,40 | 91 310 455 432,41 | -15,17% |
| **I- Production de l'exercice** | **314 510 586 735,42** | **367 570 254 624,34** | **-14,44%** |
| Achats consommés | 166 873 809 289,08 | 162 285 088 480,97 | 2,83% |
| Autres achats et charges externes | 231 761 513 401,24 | 220 444 535 251,56 | 5,13% |
| **II- Consommation de l'exercice** | **398 635 322 690,32** | **382 729 623 732,53** | **4,16%** |
| **III- Valeur Ajoutée d'exploitation (I - II)** | **(84 124 735 954,90)** | **(15 159 369 108,19)** | **454,94%** |
| Subventions d'exploitation | 0,00 | 0,00 | |
| Charges de personnel | 71 925 097 188,25 | 64 001 772 437,35 | 12,38% |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 1 772 744 827,91 | 4 199 316 840,76 | -57,78% |
| **IV- Excedent brut d'exploitation** | **(157 822 577 971,06)** | **(83 360 458 386,30)** | **89,33%** |
| Autres produits opérationnels | 21 372 103 208,48 | 57 429 860 907,49 | -62,79% |
| Autres charges opérationnelles | 13 058 315 417,35 | 25 921 390 547,56 | -49,62% |
| Dotations aux amortissements, aux provisions | 76 838 487 859,72 | 88 231 221 699,68 | -12,91% |
| Reprises sur provisions et pertes de valeurs | 34 419 025 246,93 | 45 906 519 904,26 | |
| **V- Résultat opérationel** | **(191 928 252 792,72)** | **(94 176 689 821,79)** | **103,80%** |
| Produits financiers | 6 921 181 320,71 | 32 057 816 131,28 | -78,41% |
| Charges financières | 19 760 137 812,42 | 38 756 914 415,47 | -49,02% |
| **VI- Résultat financier** | **(12 838 956 491,71)** | **(6 699 098 284,19)** | **91,65%** |
| **VII- Résultat avant impôt (V + VI)** | **(204 767 209 284,43)** | **(100 875 788 105,98)** | **102,99%** |
| Impôts exigibles sur résultats | 1 572 652 933,68 | 1 837 951 273,12 | -14,43% |
| **Total des produits des activités ordinaires** | **377 222 896 511,54** | **502 964 451 567,37** | **-25,00%** |
| **Total des charges des activités ordinaires** | **583 562 758 729,64** | **605 678 190 946,47** | **-3,65%** |
| **VIII- Résultat net des activités ordinaires** | **(206 339 862 218,10)** | **(102 713 739 379,10)** | **100,89%** |
| Eléments extraordinaires (produits) | 0,00 | 0,00 | |
| Eléments extraordinaires (charges) | 0,00 | 0,00 | |
| **IX- Résultat extraordinaires** | **0,00** | **0,00** | |
| **X- Résultat net de l'exercice** | **(206 339 862 218,10)** | **(102 713 739 379,10)** | **100,89%** |

# 3. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

**Unité monétaire : Ariary**

| (En Ariary) | 31/03/20 | 31/03/19 |
|---|---|---|
| **Flux de trésorerie liés à l'activité** | | |
| Résultat net de l'exercice | (206 339 862 218,10) | (102 713 739 379,10) |
| Ajustements pour : | | |
| Amortissements et provisions | 14 044 418 672,05 | 21 805 031 696,64 |
| Variation des impôts différés | 0,00 | 0,00 |
| Variation des stocks | 1 306 557 594,00 | (2 661 987 723,49) |
| Variation des clients et autres créances | (2 365 444 817,94) | 106 277 662 429,75 |
| Variation des fournisseurs et autres dettes | 177 440 140 773,57 | 4 442 502 509,82 |
| Correction d'erreur | (1 893 539 559,15) | (48 035 097 373,32) |
| Plus ou moins values de cession, nettes d'impôts | 0,00 | 0,00 |
| ***Flux de trésorerie générés par l'activité (A)*** | **(17 807 729 555,57)** | **(20 885 627 839,70)** |
| **Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement** | | |
| Décaissements sur acquisitions d'immobilisations | (34 362 771 926,20) | (17 290 603 986,49) |
| Encaissements sur cessions d'immobilisations | | |
| Encaissements sur remboursement de caution | | |
| ***Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement (B)*** | **(34 362 771 926,20)** | **(17 290 603 986,49)** |
| **Flux de trésorerie liés aux activités de financement** | | |
| Dividendes versés aux actionnaires | 0,00 | |
| Augmentation de capital en numéraire | 0,00 | 6 589 879 800,00 |
| Emission d'emprunt | 22 591 020 000,00 | 0,00 |
| Remboursement d'emprunt | 0,00 | (22 158 304 920,42) |
| ***Flux de trésorerie liés aux opérations de financement (C)*** | **22 591 020 000,00** | **(15 568 425 120,42)** |
| | | |
| **Variation de trésorerie de la période (A+B+C)** | **(29 579 481 481,77)** | **(53 744 656 946,61)** |
| Trésorerie d'ouverture | 38 762 489 550,07 | 92 507 146 496,68 |
| Trésorerie de clôture | 9 183 008 068,30 | 38 762 489 550,07 |
| ***Variation de trésorerie*** | **(29 579 481 481,77)** | **(53 744 656 946,61)** |

# 4. ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Unité Monétaire : Ariary

| (EN Ariary) | Capital social | Primes & reserves | Ecart d'évaluation | Résultat et report à nouveau | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | |
| **31-mars-19** | **84 886 512 000,00** | **3 487 793 792,04** | **0,00** | **(133 519 712 720,11)** | **(45 145 406 928,07)** |
| | | | | | |
| **Résultat de l'exercice** | | | | | |
| Bénéfice | 0,00 | 0,00 | 0,00 | (206 339 862 218,10) | **(206 339 862 218,10)** |
| autres résultats | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | **0,00** |
| **Résultat Global de la période** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **(206 339 862 218,10)** | **(206 339 862 218,10)** |
| | | | | | 0,00 |
| Correction d'erreur | 0,00 | 0,00 | 0,00 | (1 893 539 559,15) | (1 893 539 559,15) |
| Dividendes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations en capital | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Affectation de résultat | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | | | | | 0,00 |
| **Apports et distributions** | **0,00** | **0,00** | **0,00** | **(1 893 539 559,15)** | **(1 893 539 559,15)** |
| | | | | | |
| **31-mai-20** | **84 886 512 000,00** | **3 487 793 792,04** | **0,00** | **(341 753 114 497,36)** | **(253 378 808 705,32)** |

# 5. ANNEXES

## TABLEAU DES ABREVIATIONS

| Abréviation / Sigle | Libellé |
|---|---|
| ACM | Aviation Civile de Madagascar |
| ADEMA | Aéroport de Madagascar |
| AGE | Assemblée Générale Extraordinaire |
| AGV | Agences de Voyages |
| AMS | ATC Aviation Services |
| AO | Appel d'Offres |
| AOG | Aircraft On Ground |
| APU | Auxiliary Power Unit |
| ARO | Assurances Réassurances Omni branches |
| BENU | Billet Emis Non Utilisé |
| BIF | Bulk Inventory Feed |
| BSP | Billing Settlement |
| BTF | Bons de Trésor Fihary |
| CA | Chiffres d'Affaires |
| CAN | Chine |
| CCP | Comptes Chèques Postaux |
| CNaPS | Caisse Nationale de Prévoyance Sociale |
| CTA | Contrôle Technique Aérien |
| DAT | Dépôt à Terme |
| DGDD | Direction Générale |
| DIE | Diego |
| DZA | Dzaoudzi |
| EU | Europe |
| FAG | Fuel Action Group |
| GSA | General Sales Agent |
| IATA | International Air Transport Association |
| IF | Information Technology |
| ILFC | International Lease Finance Corporation |
| IOSA | IATA Operational Safety Audit (IOSA) |
| IR | Impôt sur le Revenu |
| LC | Long Courrier |
| LCA | Long Courrier Asie |
| LCE | Long Courrier Europe |
| MD | Madagascar |
| MGA | Malagasy Ariary |
| MGH | Madagascar Ground Handling |
| MRS | Maurice |
| MSN | Manufacturer's Serial Number |
| OI | Océan Indien |
| OPPN | Ordre de Paiement du Personnel Navigant |
| PAM | Programme Alimentaire Mondial |

| Abréviation / Sigle | Libellé |
|---|---|
| PAR | Paris |
| PCA | Président du Conseil d'Administration |
| PCG | Plan Comptable Général |
| PNR | Passenger Name Record |
| PNRGOV | Programme du Gouvernement Français pour la lutte contre les terroristes |
| RMS | Revenue Management System |
| RUN | Réunion |
| RVSM | Minimum réduit de séparation verticale |
| SFTP | Secure File Transfer Protocol |
| SPAT | Société du Port à gestion Autonome de Toamasina |
| TCA | Titre de Circulation Aéroportuaire |
| TCO | Third Country Operator |
| TNR | Antananarivo |
| TVA | Taxe sur la Valeur Ajoutée |
| TZ | Tsaradia |
| UNICEF | United Nations International Children's Emergency Fund |
| USD | United States Dollar |
| UU | Air Austral |

# 51. REGLES ET METHODES COMPTABLES ADOPTEES POUR LA TENUE DE LA COMPTABILITE ET L'ETABLISSEMENT DES ETATS FINANCIERS

## *511. Base de présentation des états financiers*

Les états financiers sont présentés selon les méthodes identiques à celles de l'exercice précédent et sont conformes à celles préconisées par le Plan Comptable Général 2005.

## *512. Principes comptables*

Les principes comptables appliqués sont conformes à ceux préconisés par le Plan Comptable Général 2005.

## *513. Règles d'évaluation*

### a) Amortissements des immobilisations

Les amortissements sont calculés d'après la durée de vie normale des immobilisations selon le mode linéaire.

Les taux appliqués restent inchangés :

| | | |
|---|---|---|
| • Constructions | : | 5% |
| • Accessoires de matériel volant | : | 6,5 à 11% |
| • Matériel volant | : | 5 à 12% |
| • Matériel roulant | : | 20 à 33% |
| • Matériel informatique | : | 18 à 20% |
| • Matériel de bureau et de logement | : | 10 à 20% |
| • Matériel de transmission | : | 10 à 20% |
| • Agencements et aménagements | : | 10% |
| • Rechange aéronautique | : | 16,67% |

Selon l'article 331-3 alinéa 3 du Plan Comptable Général 2005, il est stipulé que « les composants d'un actif sont traités comme des éléments séparés s'ils ont des durées d'utilité différentes ou procurent des avantages économiques selon un rythme différent ».

L'approche par composant a été appliquée à partir de 2007 sur les matériels volants qui représentent 60% des immobilisations d'Air Madagascar.

En outre suite à l'application du guide sectoriel transport qui est une émanation du PCG 2005 les dépenses de maintenance non compensées par les provisions pour grosses réparations ont été immobilisées et amorties pendant la durée la plus courte entre la date de fin du contrat de location et celle des prochains travaux

### b) Titres de participation

Les titres de participation sont comptabilisés à leur valeur nominale. Des provisions pour pertes de valeur ont été constituées sur la valeur des titres de participation détenus par AIR MADAGASCAR après évaluation des risques.

### c) Valeurs d'exploitation

Les stocks sont comptabilisés aux coûts encourus pour les amener à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent (c'est-à-dire frais d'approche inclus). Des provisions pour perte de valeur ont été constituées suivant les valeurs des stocks non mouvementés ou obsolètes.

### d) Autres clients créditeurs

Les recettes passagers et fret deviennent des recettes d'exploitation quand les prestations sont effectivement réalisées.

### e) Conversion des créances et dettes libellées en devises

Les transactions libellées en devises sont converties en Ariary aux cours de change à la date de chacune des transactions. Les écarts constatés lors des encaissements des créances ou règlements des dettes par rapport aux valeurs d'entrée, en raison de la variation des cours de change constituent des pertes ou gains de change à inscrire respectivement dans les charges financières ou les produits financiers de l'exercice.

L'enregistrement initial des créances et des dettes libellées en devises figurant au bilan à la date de clôture de l'exercice est corrigé sur la base des cours de change officiels, applicables à cette date.

### f) Provisions pour grosses réparations

Les travaux d'entretien et de réparation effectués sur les matériels volants à des intervalles non réguliers font l'objet d'une provision pour grosses réparations.

### g) Provisions pour charges

Dorénavant, la règle d'évaluation des provisions pour retraite du personnel a connu un changement. En effet la provision à prendre en compte de l'exercice sera le montant des pécules de retraite à octroyer aux employés qui partiront en retraite l'année prochaine.

### h) Évaluation de la trésorerie en devises

La trésorerie libellée en devises est convertie en Ariary au taux de la Banque Centrale de Madagascar, en vigueur à la date de clôture de l'exercice :

Les écarts de conversion négatifs et positifs ainsi constatés sont enregistrés dans les charges financières ou les produits financiers de l'exercice.

# 52- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LE BILAN, LE COMPTE DE RESULTAT, LE TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES ET LE TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

## *521. Bilan*

### *Note 1. Immobilisations*

1.1. Immobilisations incorporelles, corporelles et en cours

1.1.1. Immobilisations incorporelles :

L'immobilisation incorporelle d'Air Madagascar est composée par des logiciels acquis par la société auprès des entités agrées pour un montant total de MGA 2 804 906 072,69 ainsi que des formations qualifications techniques de PNT et PNC pour un montant total de MGA 518 268 158,41.

Par ailleurs, des logiciels résultant d'un développement en interne viennent s'ajouter à la liste de ces immobilisations afin d'automatiser certaines tâches au sein de la compagnie. Ces logiciels sont tous opérationnels bien qu'ils soient amortis théoriquement.

Certains logiciels ont également développés en interne à savoir :

| Nom du logiciel | Description | Technologie | Utilisateurs | Date de mise en service |
|---|---|---|---|---|
| Namako | Programme de fidelisation | C# .Net, SQL Server 2005 | Tout point de vente MD | 2010 |
| Cargo Manager | Gestion des émissions des LTA | C# .Net, SQL Server 2005 | Département Fret | 2010 |
| Web Cargo | Statistiques, Reporting des cargo | ASP .Net, SQL Server 2005 | Département Fret | 2010 |
| Web Tix | Statistiques, Reporting des recettes | ASP .Net, SQL Server 2005 | Budget | 2009 |
| Caisse | Logiciel de saisie des émissions encaissements dans chaque point de vente | Clipper, DBase | Tout point de vente MD | 1995 |
| TixDatamart | Fourniture des données aux organismes MD (Budget, Audit, DC, ...) | ASP .Net, SQL Server 2005 | Tout MD | 2009 |
| Fichiers DCS | Interpretation des fichiers DCS | Talent Studio, SQL Server 2012 | Datawarehouse | 2015 |
| Fichiers RES | | Talent Studio, SQL Server 2012 | Datawarehouse | 2015 |
| Datawarehouse | Entrepot des données MD | SQL Server 2012 | Datawarehouse | 2015 |
| Fuel Management | Gestion des carburants | C# .Net, SQL Server 2005 | Département Fuel | 2012 |
| Gestion de stock | Gestion des stocks aéronautiques et non-aéronautiques | PMI, AS400 | Département Achat | 1995 |
| FMA | Feuille de mouvement avion | ASP .Net, SQL Server 2005 | Tout MD | 2008 |
| File d'attente TNR.SS | | C# .Net | TNR.SS | 2012 |
| Qlikview | Statistiques, reporting pour le Top Management | | Management Commitee | 2015 |

## 1.1.2. Immobilisations corporelles

Ci-dessous le tableau des immobilisations corporelles d'Air Madagascar ainsi que son tableau d'amortissement :

### 1.1.2.1. Tableau des immobilisations corporelles

| | IMMOBILISATIONS | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 31.03.2019 | ENTREES | SORTIES | REGULARISATION | 31.03.2020 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | | |
| MATERIEL VOLANT | | | | | |
| AVIONS COMPLETS | 0,00 | | | | 0,00 |
| TWIN OTTER | 349 667 385,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 349 667 385,00 |
| AVIONS ECOLES | 72 152 963,20 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 72 152 963,20 |
| AIRBUS A340 | 156 912 912 351,48 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 156 912 912 351,48 |
| MOTEUR ATR | 8 431 119 641,50 | 0,00 | 0,00 | 7 932 935 545,20 | 16 364 055 186,70 |
| TRAIN ATR | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| HELICE ATR | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| CELLULE ATR | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| REVISION GENERALE MOTEUR | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| RECHANGES REVISABLES | | | | | |
| RECHANGES AERO | 21 665 310 913,89 | 0,00 | 0,00 | 1 613 674 111,73 | 23 278 985 025,62 |
| MATERIEL AU SOL | | | | | |
| AGENCEMENTS-AMEN. | 1 402 816 248,77 | 4 534 059,13 | 0,00 | 0,00 | 1 407 350 307,90 |
| MATERIEL ET MOBILIER BUR. | 2 336 778 957,67 | 23 653 004,02 | 0,00 | 34 015 250,00 | 2 394 447 211,69 |
| MATERIEL INFORMATIQUE | 9 330 521 887,28 | 246 043 940,00 | 0,00 | -8 405 300,00 | 9 568 160 527,28 |
| MATERIELS COMMISSARIAT | 650 756 316,81 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 650 756 316,81 |
| MATERIELS, OUTILLAGES & MACHINES INDUST | 1 060 975 526,90 | 103 678 332,26 | 0,00 | 0,00 | 1 164 653 859,16 |
| ENGINS DE LEVAGE & DE MANUTENT° DES ESCALES | 2 554 884 843,87 | 0,00 | 1 001 430 827,80 | 0,00 | 1 553 454 016,07 |
| MOBILIER LOGEMENT | 188 569 239,66 | 25 609 950,00 | 0,00 | -25 609 950,00 | 188 569 239,66 |
| MATERIEL AUTOMOBILE | 1 023 312 563,41 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 023 312 563,41 |
| MATERIEL DE TRANSMISSION | 635 922 783,59 | 14 335 500,00 | 0,00 | 0,00 | 650 258 283,59 |
| CONSTRUCTIONS | 1 663 328 946,39 | 270 536 800,00 | 0,00 | 0,00 | 1 933 865 746,39 |
| TERRAINS | 52 389 244,60 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 52 389 244,60 |
| REVISION GENERALE MOTEUR OVERHAUL | 11 922 901 869,61 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 11 922 901 869,61 |
| REVISION GENERALE TRAINS | 2 680 175 072,40 | 0,00 | 0,00 | 2 750 874 040,00 | 5 431 049 112,40 |
| REVISION GENERALE CELLULES | 4 390 058 372,62 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4 390 058 372,62 |
| TOTAL IMMOS CORPORELLES | 227 324 555 128,65 | 688 391 585,41 | 1 001 430 827,80 | 12 297 483 696,93 | 239 308 999 583,19 |

L'entrée des immobilisations corporelles est essentiellement due à l'acquisition de nouveaux moteurs.

Par ailleurs, les terrains faisant partie de l'actif de la compagnie sont listés ci-dessous :

| Code Cie terrain | Code Cie bâtiment | DESIGNATION | Ref titre | CONTENANCE |
|---|---|---|---|---|
| | | | | |
| 143980 | 142210 | Elatra CDL Mandrosoa Ivato | ELATRA N°4575-H | 3ha 55a 60ca |
| 144030 | | TSARAHAFATRA bout de piste Ivato | TSARAHAFATRA N°177-H | 4ha 70a 80ca |
| | 140630 | Suzanne Andrée 17, Avenue de l'indépendance | SUZANNE ANDREE N°5218-A | 8a 75ca |
| | | Imarozafy 31, Avenue de l'indépendance | IMAROZAFY N°5216-A | 5a 99ca |
| 143950 | 140470 | Leonie Tuléar, rue Henri Martin - valeur NOV 2015 / | LEONIE N°731-CI | 07a37ca14dm2 |
| 144010 | | TULEAR-LOKOMANDJEE | LOKOMANDJEE N°732-CJ | 5a72ca |
| 143990 | | Jean Yves-ANTSIRANANA | JEAN YVES N°3462-BK | 1039m2 |
| 143930 | 140590 | AIR MADAGASCAR SURCOUF-ANTSIRANANA | N°4785-BK | 7a24ca |
| 143960 | 140510 | MAHADERA X - SAMBAVA centre | N°1799-DH | 49a 70ca |
| 143970 | 140530 | TAMATAVE-PAPANGO | PAPANGO N°5150-BA | 2320m2 |
| 144040 | 140710 | MORONDAVA-SARAH ET JOHN | SARAH et JOHN N°1597-CT | 2500m2 |
| 143940 | 140460 | MAHAJANGA-BERTHE ET EUGENIE | BERTHE et EUGENIE N°1621 BR | 1000m2 |
| 144020 | 00140650/0 0140350 | ANTALAHA-LA PLAGE II | LA PLAGE II N°89-BQ | 2252m2 |
| 144050 | | ANTALAHA (terrain bâti) | | |
| | 140680 | TOLAGNARO-MON TRAVAIL | | 1299m2 |
| 144000 | 140660 | NOSY BE - VORONTSARADIA | n°1431-BO | 2700m2 |
| | 140610 | MORONI-BOULAMBAUBA | N°62DLA (ou 239-DL) | 39a01ca |

Le terrain à Antalaha a été occupé par MD depuis des années, la demande d'acquisition est en cours.

### 1.1.2.2. Tableau d'amortissement des immobilisations corporelles

Les amortissements des immobilisations sont présentés dans le tableau suivant :

| | AMORTISSEMENTS | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 31.03.2019 | ENTREES | SORTIES | REGULARISATION | 31.03.2020 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | | |
| MATERIEL VOLANT | | | | | |
| AVIONS COMPLETS | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 |
| TWIN OTTER | 349 667 385,00 | | | | 349 667 385,00 |
| AVIONS ECOLES | 72 152 963,20 | | | | 72 152 963,20 |
| AIRBUS A340 | 105 939 178 974,91 | 8 370 502 600,00 | 0,00 | 0,00 | 114 309 681 574,91 |
| MOTEUR ATR | 4 397 063 292,58 | 4 240 416 844,46 | 0,00 | 0,00 | 8 637 480 137,04 |
| TRAIN ATR | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| HELICE ATR | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| CELLULE ATR | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| REVISION GENERALE MOTEUR | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| RECHANGES REVISABLES | | | | | |
| RECHANGES AERO | 20 309 010 582,50 | 531 930 856,51 | 0,00 | 0,00 | 20 840 941 439,01 |
| MATERIEL AU SOL | | | | | |
| AGENCEMENTS-AM EN. | 1 303 271 363,89 | 18 857 152,74 | 0,00 | 0,00 | 1 322 128 516,63 |
| MATERIEL ET MOBILIER BUR. | 2 234 406 828,01 | 50 295 293,32 | 0,00 | 0,00 | 2 284 702 121,33 |
| MATERIEL INFORMATIQUE | 8 610 160 079,91 | 277 284 510,31 | 0,00 | 0,00 | 8 887 444 590,22 |
| MATERIELS COMMISSARIAT | 610 449 059,64 | 16 287 493,15 | 0,00 | 0,00 | 626 736 552,79 |
| MATERIELS, OUTILLAGES & MACHINES INDUST | 931 976 862,61 | 14 797 706,51 | 0,00 | 0,00 | 946 774 569,12 |
| ENGINS DE LEVAGE & DE MANUTENT° DES ESCALES | 2 475 473 982,81 | 20 616 078,78 | 970 056 291,13 | 0,00 | 1 526 033 770,46 |
| MOBILIER LOGEMENT | 172 197 185,25 | 4 959 581,14 | 0,00 | 0,00 | 177 156 766,39 |
| MATERIEL AUTOMOBILE | 1 018 946 063,41 | 1 420 000,00 | 0,00 | 0,00 | 1 020 366 063,41 |
| MATERIEL DE TRANSMISSION | 635 583 971,53 | 649 714,60 | 0,00 | 0,00 | 636 233 686,13 |
| CONSTRUCTIONS | 1 643 697 281,37 | 1 655 829,41 | 0,00 | 0,00 | 1 645 353 110,78 |
| TERRAINS | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| REVISION GENERALE MOTEUR OVERHAUL | 9 123 120 830,23 | 1 682 297 012,92 | 0,00 | 0,00 | 10 805 417 843,15 |
| REVISION GENERALE TRAINS | 447 936 667,19 | 1 359 833 200,34 | 0,00 | 0,00 | 1 807 769 867,53 |
| REVISION GENERALE CELLULES | 2 826 263 886,80 | 323 474 161,39 | 0,00 | 0,00 | 3 149 738 048,19 |
| TOTAL IMMOS CORPORELLES | 163 100 557 260,83 | 16 915 278 035,58 | 970 056 291,13 | 0,00 | 179 045 779 005,28 |

Les pertes de valeur constatées sur les immobilisations sont présentées comme suit :

| | DEPRECIATION | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 31.03.2019 | ENTREES | SORTIES | REGULARISATION | 31.03.2020 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES<br>AIRBUS A340 | 17 491 722 976,55 | 0,00 | | | 17 491 722 976,55 |
| TOTAL IMMOS CORPORELLES | 17 491 722 976,55 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 17 491 722 976,55 |

La réévaluation des deux (2) airbus A340 au 31 mars 2018 par le cabinet ASCEND a permis d'obtenir des valeurs suivantes:

| Appareil | Valeur ré-estimée au 31 mars 2018 |
|---|---|
| MSN210 | 9,11 millions USD |
| MSN319 | 10,16 millions USD |
| **Total** | **19,27 millions USD** |

### 1.1.3. Immobilisations en cours

#### 1.1.3.1. Tableau des immobilisations en cours

La situation des « immobilisations en cours » au 31/03/2020 se présente comme suit :

| | IMMOBILISATIONS | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 31.03.2019 | ENTREES | SORTIES | REGULARISATION | 31.03.2020 |
| IMMOBILISATIONS EN COURS | 2 675 854 341,73 | 147 809 934,32 | 0,00 | -429 557 922,00 | 2 394 106 354,05 |

Les « régularisations » concernant le reclassement des immobilisations en cours vers le compte d'immobilisation par nature.

#### 1.1.3.2. Tableau d'amortissement des immobilisations en cours

La situation des amortissements et provisions sur les immobilisations en cours au 31/03/2020 se présente comme suit :

| | DEPRECIATION | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 31.03.2019 | ENTREES | SORTIES | REGULARISATION | 31.03.2020 |
| IMMOBILISATIONS EN COURS | 2 675 854 341,73 | 0,00 | 322 079 037,43 | | 2 353 775 304,30 |

### 1.1.4. Les immobilisations financières

Au 31 mars 2020, les immobilisations financières se détaillent comme suit :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Dépôts et cautionnements | 26 994 238 855,37 | 25 284 739 596,40 |
| Réserves de maintenance | 167 970 794 225,79 | 147 466 188 973,17 |
| Titres de participation | 3 643 084 991,20 | 3 643 084 991,20 |
| Autres immobilisations financières | 30 121 446,69 | 130 168 276,25 |
| **Montant brut** | **198 638 239 519,05** | **176 524 181 837,02** |
| (Provisions sur titres de participation) | - 436 664 467,45 | - 436 664 467,45 |
| **Montant net** | **198 201 575 051,60** | **176 087 517 369,57** |

Ci-dessous le tableau de la provision au 31/03/2020 :

*a) Provision sur les titres de participations*

| Désignation des Sociétés | Provisions au 31/12/19 | Dotations | Reprises 2020 | Provisions au 31/03/20 |
|---|---|---|---|---|
| TRAVAUX ARIENS DE MADAGASCAR "TAM" | 163 891 800,00 | | | 163 891 800,00 |
| NATIONAL TOURISM DEVELOPMENT | - | | | - |
| SOCIETE MALGACHE des HOTELS INTERNATIONAUX " SOMHI" | 102 000,00 | | | 102 000,00 |
| SOCIETE HOTELS INTERNATIONAUX " SOHIMA" | 20 000,00 | | | 20 000,00 |
| SOCIETE ZAHA | 832 000,00 | | | 832 000,00 |
| AIR ROUTE SERVICE | 2 000,00 | | | 2 000,00 |
| MADAGASCAR AIRTOURS | 2 000,00 | | | 2 000,00 |
| SITA INC 1ère allocation ( 99 335 usd) | 130 157 061,20 | | | 130 157 061,20 |
| COMAIR | 11 489 330,00 | | | 11 489 330,00 |
| | **306 496 191,20** | - | - | **306 496 191,20** |

*b) Provision sur les autres immobilisations financières*

| Désignation | Provisions au 31/03/20 |
|---|---|
| PARTICIPATIONS EFFORT DE C | 6 101 778,40 |
| PARTS - 1AN SITA | 18 636 697,85 |
| PRET A PLUS D'UN AN | 105 429 800,00 |
| | **130 168 276,25** |

## Note 2. Stocks et en-cours

Ce poste regroupe les rubriques suivantes :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Stock Industriel | 25 580 632 901,18 | 26 533 187 177,18 |
| Stock produits pharmaceutiques | 14 922 602,32 | 19 525 412,94 |
| Stock commissariat | 985 488 951,36 | 1 335 630 981,82 |
| Stock habillement | 179 934 764,93 | 179 193 241,85 |
| Stock titres commerciaux | 68 706 117,00 | 68 706 117,00 |
| Stock informatique et télécommunications | - | - |
| Stock imprimés et fournitures | 408 506 957,75 | 408 506 957,75 |
| **Montant brut** | **27 238 192 294,54** | **28 544 749 888,54** |
| (Provisions sur stocks) | - 9 228 022 226,28 | - 20 550 591 777,79 |
| **Montant net** | **18 010 170 068,26** | **7 994 158 110,75** |

Les stocks sont constitués principalement par des stocks industriels, ce poste enregistre les pièces de rechange aéronautiques et non aéronautiques (lubrifiants, consommables ...).

Les stocks commissariat concernent les articles de commissariat et de service à bord.

Les stocks d'imprimés et de fournitures concernent les articles de bureau et accessoires.

Il s'est avéré, suite à l'analyse des stocks, que de nombreux documents commerciaux et équipements industriels sont périmés d'où l'augmentation de la perte de valeur sur les stocks.

## *Note 3. Créances et emplois assimilés*

### 3.1. Créances clients

Le poste « Créances clients » se détaille comme suit au 31 mars 2020 :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Clients privés (a) | 13 362 423 017,26 | 9 605 452 410,59 |
| Collectivités publiques (b) | 2 409 153 629,23 | 4 912 443 837,46 |
| Clients douteux | 5 367 335 658,21 | 3 519 420 330,16 |
| Autres clients débiteurs (c ) | 10 482 389 573,43 | 7 968 881 621,13 |
| Effets à recevoir | - | - |
| Agences de voyages et transitaires (d) | 9 607 957 946,16 | 22 863 077 881,05 |
| Agences de voyages et transitaires douteux | 11 110 606 233,92 | 4 884 085 751,80 |
| Factures à établir (e ) | 8 315 982 093,83 | 7 379 615 617,03 |
| Produits à recevoir | 10 587 918 478,32 | 29 557 685 558,37 |
| Provision pour créances douteuses, AGV et transitaires (f) | - 16 315 322 129,09 | - 7 076 556 857,12 |
| **TOTAL** | **54 928 444 501,27** | **83 614 106 150,47** |

#### a) Clients privés

Ce sont des sommes non recouvrées au 31 mars 2020. Cette rubrique est constituée principalement par :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Clients ordinaires DF | 13 353 721 986,06 | 9 603 622 696,90 |
| Clients ordinaires Etrangers | 8 701 031,20 | 1 829 713,69 |
| **TOTAL** | **13 362 423 017,26** | **9 605 452 410,59** |

#### b) Collectivités publiques

Ce sont des factures émises à l'encontre des instances administratives non encore recouvrées à la date de clôture de l'exercice comptable.

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Clients administratifs | 893 833 878,00 | 1 416 581 039,67 |
| Clients para administratifs | 104 925 602,00 | 589 576 108,40 |
| Direction des postes TNR | 97 928 985,60 | 306 644 766,15 |
| Vols présidentiels | 1 264 724 100,61 | 2 128 316 347,45 |
| Postes extérieures | 47 741 063,02 | 471 325 575,79 |
| **TOTAL** | **2 409 153 629,23** | **4 912 443 837,46** |

### c) Autres clients débiteurs

Le poste « Autres clients débiteurs » est composé de :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Compte de liaison carte de crédit (*) | 114 384 943,55 | 231 544 585,18 |
| Litiges divers AM | 1 153 826 964,00 | 868 985 961,00 |
| Litiges commerciaux | 940 683 630,49 | 826 865 502,49 |
| Factures compagnies étrangères recettes à ventiler (**) | 5 558 068 839,25 | 2 088 122 879,65 |
| Compte d'attente à régulariser (***) | 2 715 425 196,14 | 3 953 362 692,81 |
| **TOTAL** | **10 482 389 573,43** | **7 968 881 621,13** |

(*) Le poste « compte de liaison Carte de Crédit » enregistre les opérations qui sont en instance de réception des états et justificatifs des titres émanant des points de vente, et ayant comme mode de paiement : « carte de crédit ».

(**) Le poste « Factures compagnies étrangères recettes à ventiler » est un compte de transit des factures à régler aux autres compagnies aériennes.

(***) Le compte d'attente à régulariser enregistre les transactions au comptant des Représentations, ainsi que les ventes des BSP (Billing Settlement), des GSA (General Sales Agency) et des AGV (Agences de voyages).

### d) Agences de voyage et transitaires

Cette rubrique se détaille comme suit :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Agences de voyages | 317 047 490,22 | 3 450 029 978,76 |
| Agences de voyages extérieures | 9 290 910 455,94 | 19 413 047 902,29 |
| **TOTAL** | **9 607 957 946,16** | **22 863 077 881,05** |

Les soldes des Agences de voyage locales représentent les montants non encaissés à la date de clôture de l'exercice.
Concernant le solde des Agences de voyage extérieures, ce sont les ventes réalisées surtout par les Billing Settlement Plan (BSP), et les General Sales Agency (GSA) non encore perçues par Air Madagascar à la date de clôture de l'exercice et qui sont en attente d'encaissement pour l'exercice suivant. Il s'agit essentiellement de : BSP Paris, BSP Belgique, BSP Espagne, BSP Italy, BSP United Kingdom, BSP Kuwait, BSP India, BSP Germany, du GSA cargo ATC Aviation Services (AMS), GSA Map Handling Marseille, GSA T.S.I YVA, International aviation service,...

## e) Facture à établir

Le détail de la rubrique « Facture à établir » se présente comme suit :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Divers à rembourser PAR | 458 354 238,65 | 398 932 378,65 |
| Enco MD à facturer | 37 685 371,74 | - |
| Divers à facturer | 7 819 942 483,44 | 6 980 683 238,38 |
| **TOTAL** | **8 315 982 093,83** | **7 379 615 617,03** |

Ce solde se traduit par la valeur des titres devant être facturés à la date de la clôture. C'est la constatation comptable des titres émis avec mode de paiement « En compte » effectuée par Maureva qui est le prestataire pour le traitement des opérations liées aux recettes commerciales.

## f) Provision pour créances douteuses, AGV et transitaires

Les « Provisions pour créances douteuses, AGV et transitaires se détaillent comme suit :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Provisions agences de voyages et transitaires | 11 291 591 421,14 | 4 034 071 283,47 |
| Provisions pour créances douteuses | 5 023 730 707,95 | 3 042 485 573,65 |
| **TOTAL** | **16 315 322 129,09** | **7 076 556 857,12** |

La rubrique « Régularisation » correspond aux ajustements effectués sur les provisions des exercices précédents.

### 3.2. Impôts

Le détail des impôts et taxes au 31 mars 2020 se présente comme suit :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Crédit d'IR | 344 613 108,69 | 34 144 319,46 |
| Crédit de TVA | 19 354 066,46 | 574 804 399,56 |
| TVA déductible | 2 006 810 479,06 | 918 497 175,05 |
| Impôts et taxes étrangers | 779 283 305,69 | 779 283 305,69 |
| TVA - PARIS | 1 464 006 918,49 | 531 988 159,80 |
| TVA - LA REUNION | 274 556 113,66 | 29 286 881,86 |
| TVA - MXP | 19 963 505,19 | 17 916 496,94 |
| Witholding Tax BKK | 1 473 107,24 | - |
| **TOTAL** | **4 910 060 604,48** | **2 885 920 738,36** |

### 3.3. Autres créances et actifs assimilés

Le poste « Créances et actifs assimilés » se détaille comme suit au 31/03/2020 :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes (a) | 56 367 088 973,79 | 27 948 402 139,89 |
| Operations liées au personnel (b) | 2 753 590 719,23 | 2 347 420 911,72 |
| Compagnies ariennes (c ) | 8 824 444 428,89 | 7 533 553 235,46 |
| ( Provision compagnies aériennes) | - 1 163 426 558,95 | - 1 163 426 558,95 |
| Autres créances (d) | 79 931 942 095,33 | 90 259 488 601,12 |
| ( Provisions autres créances) | - 5 604 709 312,50 | - 5 604 709 312,50 |
| **TOTAL** | **141 108 930 345,79000** | **121 320 729 016,74** |

## a) Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes

La rubrique « Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes » en date du 31 mars 2020 se détaille comme suit :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Fournisseurs locaux | 1 650 301 938,30 | 2 189 185 753,27 |
| Fournisseurs étrangers | 27 617 060 372,59 | 4 517 773 672,34 |
| Fournisseurs locaux d'immobilisations | 133 619 052,19 | 127 007 896,13 |
| Fournisseurs étrangers d'immobilisations | 5 869 432,50 | 53 172 457,60 |
| Avance aux fournisseurs locaux | 2 699 951 982,25 | 2 439 909 922,26 |
| Avance aux fournisseurs étrangers | 24 260 286 195,96 | 18 621 352 438,29 |
| **TOTAL** | **56 367 088 973,79** | **27 948 402 139,89** |

## b) Opérations liées au personnel

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Avance au personnel - OM | 1 911 161 595,82 | 2 036 700 625,45 |
| Appointements à régler | 69 564 033,79 | 30 926 393,87 |
| Comptes du personnel | 224 382 861,04 | 210 075 934,41 |
| Appointements à régler PARIS | 268 521 094,83 | 4 012 530,00 |
| Pension alimentaire | 1 505 000,00 | 1 505 000,00 |
| Acompte quinzaine | 227 695 424,29 | 22 674 718,53 |
| Allocation familiale CNAPS | 50 760 709,46 | 41 525 709,46 |
| **TOTAL** | **2 753 590 719,23** | **2 347 420 911,72** |

Le compte personnel à solde débiteur est constitué par les opérations concernant les débits personnels en suspens.

## c) Compagnies aériennes

Cette rubrique se détaille comme suit :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Compagnies étrangères | 7 960 514 515,73 | 7 037 106 889,07 |
| Divers Compagnies étrangères à facturer | 26 346 356,65 | 26 346 356,65 |
| ICCS | 355 021 470,31 | - |
| Liquidation Compagnies aériennes | 482 562 086,20 | 470 099 989,74 |
| Perte de valeur sur Compagnies aériennes | - 1 163 426 558,95 | - 1 163 426 558,95 |
| **TOTAL** | **7 661 017 869,94** | **6 370 126 676,51** |

Le solde de cette rubrique concerne les opérations réalisées entre Air Madagascar et les autres compagnies aériennes étrangères.

La perte de valeur se détaille comme suit :

| | |
|---|---|
| AB AVIATION | -27 215 851,95 |
| AIR CHINA INTERNATIONAL | -262 460,78 |
| AIR INDIA | -4 193 433,47 |
| AIR ITALY | -411 169 515,74 |
| AIR MACAU | -3 307 860,83 |
| ALITALIA | -19 560 665,99 |
| ALYEMDA ADEN YEMEN | -44 336 782,49 |
| CATHAY PACIFIC AIRWAYS | -19 088 857,92 |
| CHINA SOUTHERN AIRLINES | -318 663 202,37 |
| CORSAIR | -233 029 486,91 |
| GARUDA INDONESIA | -564 961,28 |
| HELI AIR MONACO | -33 750 309,31 |
| HOP! | -64 734,41 |
| TURKISH AIRLINES | -48 218 435,50 |
| **Perte de valeur** | **-1 163 426 558,95** |

### d) Autres créances

Ce poste s'analyse comme suit au 31 mars 2020 :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Autres débiteurs divers (*) | 79 435 517 248,61 | 88 867 645 304,47 |
| Charges constatées d'avance | 496 424 846,72 | 1 391 843 296,65 |
| Provisions pour débiteurs douteux | - 5 604 709 312,50 | - 5 604 709 312,50 |
| **TOTAL** | **74 327 232 782,83** | **84 654 779 288,62** |

Les « autres débiteurs divers » se décomposent comme suit :

| | |
|---|---|
| FACTURES D'ACHAT A RECEVOIR | 225 000,00 |
| TTAM | 5 165 611 154,00 |
| AIR MADAGASCAR HANDLING | 42 037 499 314,30 |
| TSARA DIA | 21 892 506 962,00 |
| ASSOCIES OPER S CAPITAL | 74 431 541,79 |
| REDEVANCES RDIA | 307 979 195,20 |
| RECETTES MYC | 348 127 381,42 |
| COMPTES A IMPUTER | 119 123 180,91 |
| REDEVANCES TAXES ETRANGERES | 529 988,32 |
| COMPTES A IMPUTER | 21 379 526,61 |
| TRANSIT IMMO FINANCIERE | 730 935 169,18 |
| TIERS REPRESENTATIONS | 97 703 050,00 |
| CARTES ACCREDITIVES | 785 989 936,79 |
| AUTRES COMPTES DEBITEURS ET CREDITEURS DIVERS | 7 847 880 523,14 |
| DIFFERENCE DE CAISSE | 5 595 324,95 |
| **Total Autres débiteurs divers** | **79 435 517 248,61** |

## *Note 4. Trésorerie et équivalents de trésorerie*

Cette rubrique se détaille comme suit :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Autres équivalents de trésorerie | 564 279 469,60 | 530 911 541,60 |
| Banques et chèques postaux | 8 203 397 870,97 | 35 164 353 533,64 |
| Chèques à encaisser | 66 834 643,31 | 175 037 886,31 |
| Caisse | 201 588 464,15 | 2 444 493 663,12 |
| Régies d'avances et accréditifs | - | 30 801 048,00 |
| Fonds en cours de route | 235 785 462,10 | 746 075 654,01 |
| **TOTAL** | **9 271 885 910,13** | **39 091 673 326,68** |

## *Note 5. Provisions pour charges*

Les provisions pour charges se détaillent comme suit :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Provision pour grosses réparations | 194 322 817 480,81 | 147 466 188 973,17 |
| Provision pour charges | 3 137 405 081,36 | 1 184 461 039,72 |
| **TOTAL** | **197 460 222 562,17** | **148 650 650 012,89** |

Les principaux mouvements dans les provisions pour « grosses réparations » concernent essentiellement :

- les dotations aux provisions des réserves de maintenance en prévision des travaux de révision générale des appareils A340 (5R-EAA, 5R-EAB)
- les dotations aux provisions des réserves de maintenance en prévision des travaux de révision générale des 03 ATR 72-500 en Sales and lease back (5R-MJE, 5R-MJF, 5R-MJG), ainsi que les 02 nouveaux ATR 72-600 (5R-EJA, 5R-EJB).
- Finalement, la provision des réserves de maintenance du Boeing 737-800 (5R-EBA).

L'évolution des provisions pour grosses réparations est présentée dans le tableau ci-après :

| | MONTANT DES PROVISIONS AU 31/03/18 | ACTUALISATIONS DES PROVISIONS AU 31/03/2019 | PROVISIONS ACTUALISEES AU 31/03/20 | DOTATIONS AU 31/03/20 | TOTAL PROVISIONS AU 31/03/20 |
|---|---|---|---|---|---|
| **ATR 42** | | | - | | |
| MOTEURS 5RMVT | - | | - | - | - |
| RESERVE DE MAINTENANCE 5RMJE | 8 568 442 245,02 | 1 653 711 142,96 | 10 222 153 387,99 | - | 10 222 153 387,99 |
| RESERVE DE MAINTENANCE 5RMJF | 4 082 386 391,60 | 1 593 075 860,47 | 5 675 462 252,06 | - | 5 675 462 252,06 |
| RESERVE DE MAINTENANCE 5RMJG | 2 735 143 308,34 | (2 735 143 308,34) | - | - | - |
| RESERVE DE MAINTENANCE 5REJA | 11 183 120 867,25 | 1 244 438 170,21 | 12 427 559 037,46 | - | 12 427 559 037,46 |
| RESERVE DE MAINTENANCE 5REJB | 11 615 114 393,21 | 1 306 289 266,66 | 12 921 403 659,87 | - | 12 921 403 659,87 |
| **BOEING** | - | | - | | - |
| RESERVE DE MAINTENANCE 737 800 EBA | 7 944 210 405,21 | 8 875 201 285,49 | 16 819 411 690,70 | (257 936 692,75) | 16 561 474 997,95 |
| **AIRBUS A340** | - | | | | - |
| RESERVE DE MAINTENANCE A340 EAA | 56 141 636 459,53 | 13 846 001 729,24 | 69 987 638 188,78 | 8 496 690 458,99 | 78 484 328 647,77 |
| RESERVE DE MAINTENANCE A340 EAB | 45 196 134 902,82 | 3 468 518 071,09 | 48 664 652 973,91 | 9 365 782 523,62 | 58 030 435 497,53 |
| **TOTAL** | **147 466 188 972,98** | **29 252 092 217,78** | **176 718 281 190,77** | **17 604 536 289,85** | **194 322 817 480,62** |

Les provisions pour « charges » se composent principalement des provisions pour retraite du personnel ainsi que des provisions pour litiges

## *Note 6. Dettes financières*

Les dettes financières, partie à plus d'un (01) an se détaillent comme suit :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Location financement | 75 600 484 926,68 | 75 600 484 926,68 |
| CAT BOA | 19 000 000 000,00 | - |
| Emprunt à Long Terme SPAT | 3 591 020 000,00 | - |
| Dépôts et cautionnements reçus | 3 796 121,52 | 3 796 121,52 |
| **TOTAL** | **98 195 301 048,20** | **75 604 281 048,20** |

La valeur des « locations financement » est constituée par le montant de la vente avec réserve de propriété des deux (02) Airbus A340 pour l'exercice clos le 31 mars 2020

## *Note7. Fournisseurs et comptes rattachés*

Ci-dessous les composants de ce poste :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Fournisseurs locaux | 54 077 986 033,52 | 21 992 427 186,51 |
| Fournisseurs étrangers | 73 250 379 911,97 | 56 272 734 264,54 |
| Fournisseurs, conférence des créanciers locaux | 17 029 453,18 | 17 029 453,18 |
| Fournisseurs locaux et étrangers d'immobilisations | 26 811 591 563,66 | 201 883 804,59 |
| Fournisseurs, factures à recevoir | 22 913 197 762,69 | 23 973 646 818,07 |
| **TOTAL** | **177 070 184 725,02** | **102 457 721 526,89** |

## *Note 8. Autres dettes*

Les « Autres dettes » se détaillent comme suit au 31 mars 2020 :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Clients privés | 164 305 301,24 | 134 780 028,72 |
| Clients administratifs | 748 029 083,80 | 2 394 590 563,57 |
| Autres clients créditeurs (a) | 63 189 690 532,00 | 63 334 971 499,36 |
| Charges à payer (b) | 8 077 718 712,13 | 4 454 167 174,30 |
| Personnel - oppositions | 73 366 105,91 | 12 896 322,31 |
| Opérations liées au personnel (c ) | 10 845 525 946,77 | 13 313 660 157,40 |
| Organismes sociaux (d) | 5 271 456 043,27 | 5 470 031 979,08 |
| Etat créditeur (e ) | 19 175 378 481,57 | 11 933 883 902,59 |
| Autres créditeurs divers (f) | 16 936 899 948,07 | 17 457 583 033,17 |
| Produits constatés d'avance | - | 1 647 774 660,00 |
| Compagnies aériennes (g) | 126 057 823 703,32 | 76 367 749 511,41 |
| **TOTAL** | **250 540 193 858,08** | **196 522 088 831,91** |

### a) Autres clients créditeurs

Les autres clients créditeurs sont constitués par les titres commerciaux vendus en attente de leur utilisation (transport, remboursement, échange, ...), ainsi que les taxes y afférentes.

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Documents CE à facturer | 2 932 199 044,69 | 2 983 378 981,13 |
| Payeur Général | 1 718 824 777,34 | 548 741 100,00 |
| Litiges divers AM | 9 395 726,00 | 9 395 726,00 |
| Autres charges RC | 960 105 655,04 | 474 755 067,63 |
| Recettes à ventiler | 21 119 253 748,26 | 28 635 183 301,00 |
| Litiges commerciaux | 715 910 561,20 | 696 146 953,61 |
| Waiting taxes | 35 734 001 019,47 | 29 987 370 369,99 |
| **TOTAL** | **63 189 690 532,00** | **63 334 971 499,36** |

Les « Recettes à Ventiler » correspondent à la valeur des titres non encore transportés partiellement ou en totalité (BENU) par Air Madagascar au 31 mars 2020.

## b) Charges à payer :

Sont enregistrées dans cette rubrique les prestations de service et les marchandises reçues dont les factures correspondantes n'ont pas encore été reçues au 31 mars 2020.

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Charges à payer | 8 077 718 712,13 | 4 454 167 174,30 |
| **TOTAL** | **8 077 718 712,13** | **4 454 167 174,30** |

## c) Opérations liées au personnel

La rubrique des opérations liées au personnel se détaille comme suit :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Appointements à régler | 132 187 035,45 | 136 557 207,09 |
| Avances au personnel | 553 395 827,66 | 318 964 869,58 |
| Personnel charges à payer | 10 159 943 083,66 | 12 858 138 080,73 |
| **TOTAL** | **10 845 525 946,77** | **13 313 660 157,40** |

## d) Organismes sociaux

La rubrique des organismes sociaux regroupe les différentes caisses de retraite contractées aux niveaux des organismes comme CNaPS, NY HAVANA en faveur du personnel MD et se détaille comme suit :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| CNAPS Madagascar (a) | 1 295 792 673,97 | 538 568 500,00 |
| Sécurité sociale France | 68 338 973,87 | 79 450 598,72 |
| Sécurité sociale Réunion | 33 472 700,18 | 34 482 160,45 |
| CSSE Retraite CGRCR/APEC | 4 398 798,56 | 14 674 295,89 |
| Fonds de chômage réunion | 3 828 842 543,26 | 4 746 205 241,49 |
| Caisse retraite salariés | 29 249 001,11 | 15 789 152,80 |
| Caisse locale de retraite CRE Réunion | 11 361 352,32 | 13 963 428,52 |
| **TOTAL** | **5 271 456 043,27** | **5 470 031 979,08** |

(a) Ce poste enregistre le montant des cotisations impayées auprès de la CNaPS. Le montant impayé a été réglé à une date ultérieure à la date de clôture.
(b) Il s'agit du solde des cotisations retraites du personnel local auprès de l'assurance NY HAVANA.

### e) Etat créditeur

Le poste « Etat créditeur se présente comme suit :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Etat TVA à décaisser | 2 310 909 039,63 | 2 310 921 872,63 |
| IR Intermittent | 43 951 958,32 | 43 800 379,36 |
| TVA Intermittente | 83 877 409,67 | 83 877 409,67 |
| IRSA | 7 535 684 933,66 | 2 712 448 403,70 |
| Douanes | 1 228 961 526,49 | 1 598 274 396,15 |
| TVA à régulariser | 971 182 626,10 | 3 142 312 646,69 |
| TVA collectée | 5 447 380 370,41 | 2 032 666 957,02 |
| Etat IR à payer | 1 538 508 614,22 | - |
| Impôt Synthétique Intermittent (ISI) | 8 202 003,07 | 2 861 837,37 |
| IRCM | 6 720 000,00 | 6 720 000,00 |
| **TOTAL** | **19 175 378 481,57** | **11 933 883 902,59** |

### f) Autres créditeurs divers

Les « autres créditeurs divers » se décomposent comme suit :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Redevances RDIA | - | 814 894 741,45 |
| Redevances RSA | 2 021 299 424,74 | 2 061 245 719,79 |
| Créances diverses sur cession | 20 815 267,94 | - |
| Redevances PAX FSD | 3 734 343 337,51 | 2 243 107 702,02 |
| Redevances Unit Aid | 128 658 102,57 | 115 997 912,59 |
| Redevances Taxes Etrangères | 1 617 127 053,94 | 3 451 256 615,22 |
| Cartes accréditives | 27 386 148,64 | 276 070 775,22 |
| Tierces représentations | 9 920 834,00 | 7 920 834,00 |
| Autres débiteurs et créditeur divers | 7 880 880 897,38 | 6 990 619 851,53 |
| Associés comptes courants | 1 496 468 881,35 | 1 496 468 881,35 |
| **TOTAL** | **16 936 899 948,07** | **17 457 583 033,17** |

### g) Compagnies aériennes

Le poste « Compagnies aériennes » se décompose comme suit :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Compagnies aériennes | 126 057 823 703,32 | 76 218 070 090,38 |
| IATA Currency Clearance Service | - | 149 679 421,03 |
| **TOTAL** | **126 057 823 703,32** | **76 367 749 511,41** |

## *Note 9. Compte de trésorerie passif*

Ce poste se détaille comme suit :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Découvert banque BOA MGA | - | 325 221 677,76 |
| Caisse | 88 877 841,83 | 3 962 098,85 |
| **TOTAL** | **88 877 841,83** | **329 183 776,61** |

Le solde de ce compte banque est constitué du solde des chèques à encaisser.

# 522. Compte de résultat

## Note 10. Les Recettes

Les recettes se présentent comme suit :

### 10.1. Les chiffres d'affaires

Cette rubrique est constituée par 3 secteurs d'activités dont les détails sont montrés dans le tableau qui suit :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Recettes commerciales | 174 752 929 846,53 | 244 324 070 452,76 |
| Prestation non industrielles | 52 950 828 275,85 | 30 682 349 827,59 |
| Prestations industrielles | 9 344 042 799,64 | 1 253 378 911,58 |
| **TOTAL** | **237 047 800 922,02** | **276 259 799 191,93** |

Les recettes commerciales concernent les recettes au transport des passagers et fret, des excédents de bagages, des postes et colis postaux, et des recettes provenant des affrètements d'appareils.

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Passagers | 137 935 645 874,73 | 183 146 839 911,14 |
| Bagages | 294 258 429,00 | 5 307 853 841,83 |
| Fret | 18 072 192 238,33 | 17 662 767 233,94 |
| Postes et colis postaux | 46 903 749,18 | 48 258 871,00 |
| Vols spéciaux | 18 403 929 555,29 | 38 158 350 594,85 |
| **TOTAL** | **174 752 929 846,53** | **244 324 070 452,76** |

Les prestations non industrielles concernent essentiellement les prestations d'assistance en escale, les locations de matériels aéronautiques, les commissions reçues ... Elles se détaillent comme suit :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Management fees | 15 068 313 574,49 | 6 894 024 732,72 |
| Prestations tiers touchées | 3 436 193 049,38 | 3 273 217 665,21 |
| Commissions Europe Assistance | 78 313 491,48 | 30 399 819,75 |
| Commissions | 2 277 761 824,64 | 1 294 319 489,27 |
| Locations (PNT, PNC, Matériel industriel) | 32 090 246 335,86 | 19 190 388 120,64 |
| **TOTAL** | **52 950 828 275,85** | **30 682 349 827,59** |

Les prestations industrielles enregistrent celles exécutées pour le compte de tiers.

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Frais d'intervention | 564 630 044,19 | 1 924 787,01 |
| Prestations ind tiers | 8 779 412 755,45 | 1 251 454 124,57 |
| **TOTAL** | **9 344 042 799,64** | **1 253 378 911,58** |

### 10.2. Les recettes et fuel surcharge

Cette rubrique enregistre essentiellement les taxes perçues sur titres commerciaux qui se détaillent comme suit :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Recettes YQ | 72 980 049 008,88 | 83 686 010 497,50 |
| Recettes YR | 2 154 901 668,20 | 4 401 142 119,82 |
| Fuel surcharge (MYC) | 2 327 835 136,32 | 3 223 302 815,09 |
| **TOTAL** | **77 462 785 813,40** | **91 310 455 432,41** |

Les YQ ou Fuel surcharge sont des surcharges carburant prélevés sur les passagers et destinés à se protéger des fluctuations du prix du carburant.

Les YR sont des frais de dossier prélevés sur les passagers

Les MYC, au même titre que les YQ sont des surcharges carburant mais pour les Frets

Les SCI sont des surcharges de sûreté et sécurité, applicables au Fret

## *Note 11. Charges et produits ordinaires*

Ci-dessous le tableau récapitulatif des charges et produits ordinaires :

| *CHARGES ORDINAIRES* | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Achats consommés | 166 873 809 289,08 | 162 285 088 480,97 |
| Autres achats et charges externes | 231 761 513 401,24 | 220 444 535 251,56 |
| Charges de personnel | 71 925 097 188,25 | 64 001 772 437,35 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | 1 772 744 827,91 | 4 199 316 840,76 |
| Autres charges opérationnelles | 13 058 315 417,35 | 25 921 390 547,56 |
| Dotations aux amortissements, aux provisions | 76 838 487 859,72 | 88 231 221 699,68 |
| Charges financières | 19 760 137 812,42 | 38 756 914 415,47 |
| Impôts exigibles sur résultats | 1 572 652 933,68 | 1 837 951 273,12 |
| **TOTAL DES CHARGES ORDINAIRES** | **583 562 758 729,64** | **605 678 190 946,47** |
| *PRODUITS ORDINAIRES* | | |
| Chiffre d'affaires | 237 047 800 922,02 | 276 259 799 191,93 |
| Recettes YQ / YR / MYC et SCI | 77 462 785 813,40 | 91 310 455 432,41 |
| Autres produits opérationnels | 21 372 103 208,48 | 57 429 860 907,49 |
| Reprises sur provisions et pertes de valeurs | 34 419 025 246,93 | 45 906 519 904,26 |
| Produits financiers | 6 921 181 320,71 | 32 057 816 131,28 |
| **TOTAL DES PRODUITS ORDINAIRES** | **377 222 896 511,54** | **502 964 451 567,37** |

## a) Achats consommés

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Achats consommables | 13 581 228 468,61 | 11 177 249 576,39 |
| Carburants et lubrifiants | 142 432 851 325,02 | 145 628 991 331,27 |
| Prestations et fournitures diverses | 9 553 169 901,45 | 8 140 746 796,80 |
| Variation de stocks | 1 306 559 594,00 | - 2 661 899 223,49 |
| **TOTAL** | **166 873 809 289,08** | **162 285 088 480,97** |

- Les achats consommables sont surtout constitués par les achats de pièces aéronautiques qui sont stockés dans les magasins industriels ainsi que les achats des produits à bord.

- On constate une augmentation des coûts de carburants due à l'augmentation du prix du carburant à la pompe et à l'augmentation des fréquences de vol.

- Les « prestations et fournitures diverses » concernent essentiellement les diverses fournitures de traitement des passagers en vol, les fournitures pharmaceutiques, l'eau et l'électricité ainsi que les achats de quincailleries, petits matériels industriels...

## b) Services extérieurs et autres consommations

Les charges externes se présentent comme suit au 31 mars 2020 :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Prestations sous traitées | 38 351 979 700,51 | 37 229 885 780,42 |
| Loyers & charges locatives | 83 577 513 939,58 | 68 558 450 516,52 |
| Entretien & maintenance | 31 336 375 548,08 | 24 376 548 389,85 |
| Commissions & honoraires | 16 973 443 838,91 | 20 108 005 958,19 |
| Redevances aéroport/route | 30 690 002 766,35 | 34 055 077 443,07 |
| Assurances | 2 925 820 510,56 | 6 177 206 760,63 |
| Transports, déplacements, missions | 18 919 756 643,69 | 18 283 788 643,27 |
| Gestion générale & autres | 8 986 620 453,56 | 11 655 571 759,61 |
| **TOTAL** | **231 761 513 401,24** | **220 444 535 251,56** |

## c) Subvention d'exploitation :

La Compagnie n'a reçu aucune subvention de l'Etat au cous de l'exercice clos au 31 mars 2020.

## d) Charges de personnel

Les charges de personnel se détaillent comme suit :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Heures supplémentaires et salaires | 21 746 642 425,45 | 22 038 516 807,00 |
| Primes et gratifications | 10 118 942 664,74 | 9 274 107 469,77 |
| Indemnités diverses imposables et non imposables | 19 398 808 686,90 | 16 753 083 132,50 |
| Allocations familiales | 206 611 800,00 | 196 852 600,00 |
| Allocations, primes et indemnités directeurs | 15 500 000,00 | 623 976,34 |
| Primes d'assurances personnel au sol | 2 629 056 630,25 | 2 493 775 361,82 |
| Côtisation caisse retraite personnel au sol | 274 868 108,66 | 461 640 001,79 |
| Assurances et organismes sanitaires | 1 076 406 882,49 | 1 050 642 810,31 |
| Œuvres sociales diverses | 173 441 067,19 | 153 107 203,05 |
| Formation professionnelle | 3 623 181 942,33 | 1 929 829 188,66 |
| Habillement du personnel | 91 345,89 | 74 186,29 |
| Frais de recrutement | 11 872 890,00 | 23 128 091,12 |
| Autres charges de personnel | 12 649 672 744,35 | 9 626 391 608,70 |
| **TOTAL** | **71 925 097 188,25** | **64 001 772 437,35** |

## e) Autres produits opérationnels

Ce poste évolue comme suit durant les exercices au 31 mars 2020 et au 31 mars 2019 :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Produits sur cession d'immobilisation | 5 068 000,00 | 993 603 553,20 |
| Produits sur abandon de créances | 168 118 918,12 | 6 517 107 962,56 |
| Produits sur cession de fonds de commerce (TSARADIA) | - | 20 932 990 912,00 |
| Autres produits d'exploitation | 21 198 916 290,36 | 28 986 158 479,73 |
| **TOTAL** | **21 372 103 208,48** | **57 429 860 907,49** |

## f) Autres charges opérationnelles

Cette rubrique se détaille comme suit :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Valeur comptable nette des Immobilisations cédées | 31 374 536,67 | 63 056 623,96 |
| Incidents commerciaux | 6 452 954 629,55 | 2 867 400 759,58 |
| Amendes et pénalités | 5 791 503,00 | 3 861 098 088,01 |
| Autres charges d'exploitation | 6 568 194 748,13 | 19 129 835 076,01 |
| **TOTAL** | **13 058 315 417,35** | **25 921 390 547,56** |

Le poste « incidents commerciaux » regroupe les charges générées par les annulations et les diverses irrégularités des vols.

## g) Dotations aux amortissements et provisions :

Ce poste se détaille comme suit :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Dotations aux amortissements | 17 420 358 280,15 | 18 098 025 388,50 |
| Dotations aux provisions | 103 999 863 379,38 | 70 133 196 311,18 |
| **TOTAL** | **121 420 221 659,53** | **88 231 221 699,68** |

Les dotations aux amortissements de MGA 17 420 221 659,53 sont composées des Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles.

Les dotations aux provisions d'exploitation se décomposent ainsi :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Provision pour révision générale Cellule | - | 7 129 552 154,27 |
| Provision pour révision générale Moteur | 83 989 102 989,86 | 43 309 227 999,29 |
| Provision pour révision générale APU | 1 473 678 112,32 | 2 179 476 243,34 |
| Provision pour révision Hélice ATR | - | 830 517 445,33 |
| Provision pour dépréciation du stock | 9 185 051 430,28 | 7 762 901 364,62 |
| Provision pour dépréciation créances douteuses | 8 846 888 479,06 | 3 900 637 065,23 |
| Dotation pour pertes de valeur Immobilisation corporelles | - | 1 006 081 888,86 |
| Provisions diverses | 505 142 367,86 | 4 014 802 150,24 |
| **TOTAL** | **103 999 863 379,38** | **70 133 196 311,18** |

Le poste « provisions pour révision générale » concerne la provision des réserves de maintenance (révisions trains, APU, cellules ainsi que les révisions des moteurs des appareils).

Ci-dessous un tableau détaillé de ces provisions ainsi que leur contre-valeur en USD :

| APPAREILS | PROVISIONS CELLULES | PROVISIONS MOTEUR | PROVISIONS TRAINS/ APU | PROVISIONS HELICE | PROVISIONS NOSE LANDING | TOTAL |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **ATR** | | | | | | |
| 5REJA | | | | | | 0,00 |
| 5REJB | | | | | | 0,00 |
| 5RMJG | | | | | | 0,00 |
| 5RMJE | | | | | | 0,00 |
| 5RMJF | | | | | | 0,00 |
| **BOEING 737-800** | | | | | | |
| 5REBA | 210 910,14 | -374 472,41 | 94 872,39 | | | -68 689,88 |
| **A340** | | | | | | |
| 5REAA | 691 474,02 | 1 418 075,06 | 153 163,79 | | | 2 262 712,87 |
| 5REAB | 691 474,02 | 1 658 270,61 | 144 411,97 | | | 2 494 156,60 |
| TOTAL | **1 593 858,18** | **2 701 873,26** | **392 448,15** | **0,00** | **0,00** | **4 688 179,59** |

## h) Reprise sur provision d'exploitation et pertes de valeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Reprise sur provision pour révision générale | - | 18 531 134 613,68 |
| Reprise sur provisions sur immobilisations corporelles | 322 079 037,43 | - |
| Reprise sur provisions sur dépréciation de stocks | 20 507 620 981,79 | - |
| Reprise sur provisions pour créances douteuses | - 391 876 792,91 | 6 939 940 479,85 |
| Reprise sur provision sur opérations diverses | 13 981 202 020,62 | 20 435 444 810,73 |
| **TOTAL** | **34 419 025 246,93** | **45 906 519 904,26** |

## i) Charges financières :

Les charges financières se présentent comme suit :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Intérêts et charges assimilés | 7 568 978 209,29 | 928 016 574,30 |
| Différences négatives de change | 12 191 159 603,13 | 37 828 897 841,17 |
| **TOTAL** | **19 760 137 812,42** | **38 756 914 415,47** |

## j) Les produits financiers :

Les produits financiers se détaillent comme suit :

| | 2020 | 2019 |
|---|---|---|
| Intérêts et produits assimilés | 551 622 540,73 | 488 524 796,69 |
| Différences positives de change | 6 344 662 027,21 | 30 041 209 137,47 |
| Autres produits financiers | 24 896 752,77 | 1 528 082 197,12 |
| **TOTAL** | **6 921 181 320,71** | **32 057 816 131,28** |

## *Note 12. Impôt sur les revenus (IR)*

Le calcul de l'IR se présente comme suit :

| CALCUL IMPOTS SUR LES REVENUS (IR) | |
|---|---|
| Revenus -activités assujettis à l'impôt réduit | 314 510 586 735,42 |
| Autres produits opérationnels | 0,00 |
| Chiffres d'affaires total | 314 510 586 735,42 |
| Résultat avant impôts | -204 767 209 284,43 |
| **Résultat comptable avant impôts** | **-204 767 209 284,43** |
| **Réintégration** | |
| Amortissement révision générale moteur avion | 40 881 047 302,37 |
| Provisions diverses (retraites, risques, litiges, etc…) | 505 142 367,86 |
| Créances irrécouvrables | 29 400 986,47 |
| Dons et libéralités | 5 791 503,00 |
| Pénalités et amendes | 0,00 |
| Pertes de valeur sur stocks | 9 185 051 430,28 |
| **Déduction** | |
| Reprise sur provisions Moteur | 0,00 |
| Reprise sur provisions diverses (retraites, risques, litiges, etc…) | -13 981 202 020,62 |
| Reprise sur pertes de valeur sur stocks | -20 507 620 981,79 |
| **Résultat fiscal avant imputation des déficits antérieurs** | **-188 649 598 696,86** |
| **Déficits antérieurs imputables** | -78 516 457 097,91 |
| **Résultat fiscal après imputation des déficits antérieurs** | **-188 649 598 696,86** |
| **Impôt sur le revenu (20%)** | **-37 729 919 739,37** |
| **MINIMUM DE PERCEPTION** | |
| IR à payer pour l'exercice | |
| CA*5/1000 + 100.000,00 | 1 572 652 933,68 |
| **ACOMPTES PAYES** | |
| AIRS / Acompte IR de l'exercice | -344 613 108,69 |
| Crédit d'IR | -34 144 319,46 |
| IRCM payé | |
| **IR à payer** | **1 193 895 505,53** |

## 523. État de variation des capitaux propres

L'État de variation des capitaux propres montre une analyse des mouvements ayant affecté chacune des rubriques constituant les capitaux propres de la Société au cours de l'exercice.

L'AG Mixte du 24 janvier 2019 a apporté les modifications suivantes :

| | Réserve légale | Report à nouveau | Résultat net | Capital Social | Résolution |
|---|---|---|---|---|---|
| Situation initiale | 0,00 | 0,00 | 69 755 875 840,95 | 78 296 632 200,00 | |
| 4ème résolution | 3 487 793 792,04 | 66 268 082 048,91 | -69 755 875 840,95 | | - Affectation de MGA 3 487 793 792,04 du résultat bénéficiaire en réserve légale<br>- Affectation de MGA 66 268 082 048,91 en "Report à Nouveau" |
| 8ème résolution | | | | 6 589 879 800,00 | - Augmentation du capital social pour un montant de MGA 6 589 879 800 (Air Austral Invest) |
| Situation finale | 3 487 793 792,04 | 66 268 082 048,91 | 0,00 | 84 886 512 000,00 | |

Par ailleurs, les régularisations passées sur les années antérieures pour un total de MGA 97 074 055 389,92 sont présentées au niveau de la rubrique « Report à nouveau / Correction d'erreur » du bilan passif.

## 524. Tableau des flux de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie mesure la capacité de la compagnie à générer de la trésorerie ainsi que des informations sur l'utilisation de ces flux.

# 53. Informations à caractère général

Le capital social d'AIR MADAGASCAR s'élève à MGA 84 886 512 000,00 au 31 mars 2020.

Les actions se répartissent comme suit entre les actionnaires :

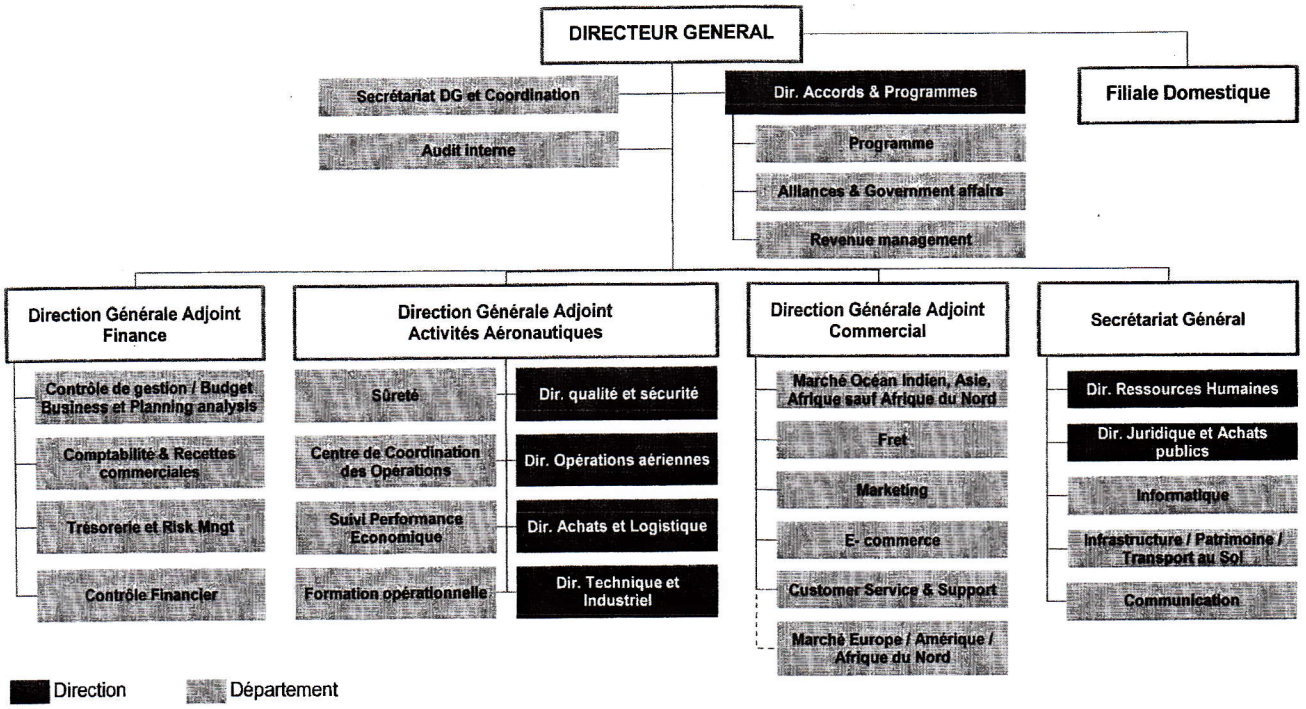
| Actionnaires | Montant avant augmentation (MGA) | Augmentation (MGA) | Montant après augmentation (MGA) | % |
|---|---|---|---|---|
| ETAT | 47 437 320 000,00 | | 47 437 320 000 | 55.88% |
| Air Austral Invest | 30 570 000 000 | 6 589 879 800 | 37 159 879 800 | 43.78% |
| ARO | 182 730 600 | | 182 730 600 | 0,22% |
| SONAPAR | 83 596 500 | | 83 596 500 | 0,10% |
| Air France | 8 408 400 | | 8 408 400 | 0,01% |
| NY HAVANA | 10 709 400 | | 10 709 400 | 0,01% |
| PERSONNEL MD et PARTICULIERS | 3 867 300 | | 3 867 300 | 0,00% |
| **TOTAL** | **78 296 632 200** | | **84 886 512 000** | **100,00%** |

L'effectif d'AIR MADAGASCAR se chiffre à 833 salariés au 31 mars 2020.

Ci-dessous l'organigramme de la compagnie AIR MADAGASCAR à la date du 31 mars 2020 :

Air Madagascar

## ORGANIGRAMME DE LA DIRECTION GENERALE




*Note d'Organisation DGDD.39/22NOV2017*

## 54. Passifs non identifiés

En fin d'exercice, les passifs sont évalués en fonction des informations connues à la date d'établissement des comptes.

Les passifs non identifiées et non intégrées dans la convention tripartite signée le 22 novembre 2017 sont estimés à **USD 7 126 877,26** et se détaillent comme suit :

| | CREANCIERS | PASSIF NON IDENTIFIE AU 30 JUIN 2020 |
|---|---|---|
| **Dettes financiéres** | | |
| | Prêt CNaPS | 7 147 804 270,94 MGA |
| **Dettes Flottes** | | |
| | ELIX | 169 858 516,41 MGA |
| **Dettes exploitation** | | |
| **Compagnie aériennes** | RAVINALA Airport | 1 931 572 179,51 MGA |
| | Air Seychelles | 4 866 391,52 MGA |
| **Fournisseurs Etrangers** | SITA | 25 823 388,66 MGA |
| | control towers int | 329 234 940,07 MGA |
| | Sabena techs BOD | 17 726 723,28 MGA |
| | AEROPORT DE LA REUNION | 26 751 610,69 MGA |
| | AEROPORT DE MAYOTTE | 11 962 933,09 MGA |
| | APS | 107 644 115,31 MGA |
| | BELMAR | 1 905 207 846,98 MGA |
| | BELMAR | |
| **Fournisseurs Locaux** | ADEMA FSD | 268 810 878,01 MGA |
| | CNAPS | 1 930 651 214,13 MGA |
| | SOFITRANS | 562 559 539,37 MGA |
| **Fournisseurs priorité 2** | AERO-LINK ARIZONA | 263 929 550,43 MGA |
| | AERO-LINK ARIZONA | |
| | TRANOMBAROTRA MALAZA | 17 932 234,60 MGA |
| | AEROSPACE BY QUALITAIR&SEA | 55 518 331,29 MGA |
| | AEROTRON | 18 461 126,42 MGA |
| | AIR MAURITIUS | 81 751 774,69 MGA |
| | AIR MAURITIUS | |
| | AVIATION SPARES & SERVICES GIP | 917 865 403,81 MGA |
| | CHATSFORD | 294 578 417,53 MGA |
| | COM'AIR ASSISTANCE | 127 294 071,73 MGA |
| | NANOTECH AVIATION | 214 692 443,43 MGA |

| | CREANCIERS | PASSIF NON IDENTIFIE AU 30 JUIN 2020 |
|---|---|---|
| | EUROCONTROL | 30 084 575,44 MGA |
| | EUROCONTROL (EGYPTE) | 6 443 167,53 MGA |
| | JIRAMA | 71 258 648,00 MGA |
| | LMT AVOCATS | 38 643 334,27 MGA |
| | MH AVIATION SERVICES PTY LTD | 3 813 851,61 MGA |
| | SERVICE DE LA NAVIGATION | 382 141 964,13 MGA |
| | STREICHENBERG & PARTNER | 22 826 912,33 MGA |
| | TRAVELPORT GLOBAL DISTRIBUTION | 1 570 552,62 MGA |
| **Fournisseurs priorité 3** | ABC | 774 551,17 MGA |
| | ACCELYA | 28 519,10 MGA |
| | Aeroport de Mozambique,E,P | 3 552 118,18 MGA |
| | AEROSPACE INSPECTION TRAINING | 380 594,71 MGA |
| | AIDE INTERIM | 11 866 500,00 MGA |
| | AIGLE SERVICE SECURITE | 7 807 500,00 MGA |
| | AIR CARGO SERVICE MADAGASCAR | 7 798 448,44 MGA |
| | Air Traffic and Navigation Ser | 4 748 582,53 MGA |
| | AIRPORT & AVIATION SERVICES | 23 653 554,34 MGA |
| | AIRPORT & AVIATION SERVICES | |
| | AIRPORT AUTHORITY OF INDIA | 382 567,55 MGA |
| | ARTEC | 42 037 500,00 MGA |
| | CDU Medical 24/24 | 922 560,00 MGA |
| | COMOR HYDROCARBURES | 342 165,59 MGA |
| | DHL | 35 369 898,70 MGA |
| | DR RAKOTONIAINA ANDRIATAHIANA | 186 000,00 MGA |
| | ENTREPRISE TOUT NET | 228 133,00 MGA |
| | EUROPEAN AVIATION SAFETY | 10 860 942,08 MGA |
| | EVERGREEN | 5 714 000,00 MGA |
| | FT SOLUTIONS LIMITED | 43 835 896,39 MGA |
| | GENDARME IVATO | 3 349 500,00 MGA |
| | GOEM | 12 230 460,00 MGA |
| | GRACE HOUSE | 4 004 000,00 MGA |
| | GUANGZHOU BAIYUN INTERNATIONAL | 33 202 423,81 MGA |
| | HEALTH LABO | 15 955 900,00 MGA |
| | HONEYWELL INTERNATIONAL INC. | 17 295 153,10 MGA |
| | IBIS HOTEL | 43 065 067,45 MGA |
| | IMPRIMERIE RAJAONARIVONY | 13 040 820,00 MGA |
| | IN-TECH | 7 764 600,00 MGA |
| | JETWAY | 3 412 154 109,37 MGA |
| | KLM ROYAL DUTCH AIRLINES | 231 095,35 MGA |
| | L!EXPRESS | 7 353 600,00 MGA |
| | LUFTHANSA TECHNIK MAINT INTL | 8 877 018,27 MGA |
| | MADO | 13 433 083,15 MGA |
| | MALAYSIA GOVERNMENT ACCOUNT | 1 449 561,08 MGA |
| | NET A SEC | 1 050 000,25 MGA |

| | CREANCIERS | PASSIF NON IDENTIFIE AU 30 JUIN 2020 |
|---|---|---|
| | NIAG | 1 557 412,80 MGA |
| | ONTM | 14 341 798,00 MGA |
| | ORCHID | 27 635 000,00 MGA |
| | POLYCLINIQUE D'ILAFY | 3 202 000,00 MGA |
| | PROSADE | 260 440,00 MGA |
| | RAKOTOARIMALA RIJA RAYMOND | 7 784 800,00 MGA |
| | RASENDRASOA JEANNE BLANDINE | 3 438 800,00 MGA |
| | RASOARILANTO LALAO | 8 965 500,00 MGA |
| | RIJANIAINA TOVO EMILE | 255 000,00 MGA |
| | Sces Phyto - sanitaires vétéri | 3 268 687,50 MGA |
| | SEDRA PUB | 14 800 260,00 MGA |
| | SERVAIR (ETS DE LA REUNION) | 28 145 211,23 MGA |
| | SOAM | 2 072 100,00 MGA |
| | SOCIETE F. BONNET ET SES FILS | 12 213 324,00 MGA |
| | SOCIETE IDF | 9 267 467,24 MGA |
| | SOPHARMAD | 3 235 361,00 MGA |
| | SR TECHNICS | 11 457 319,18 MGA |
| | TALERIS GLOBAL LLP | 2 365 116,15 MGA |
| | TRAVELSKY TECHNOLOGY LIMITED | 5 315 712,74 MGA |
| | VIETNAM AIR TRAFFIC MANAGEMENT | 14 626 602,36 MGA |
| **Fournisseurs non pris en compte dans la détermination des dettes** | AERONAUTICAL RADIO OF THAILAND | 513 473 716,36 MGA |
| | ALLIED AEROSYSTEMS Ltd | 8 706 687,19 MGA |
| | ALTHA PRESSING | 12 575 520,00 MGA |
| | AMECO BEIJING | 12 021 627,83 MGA |
| | AMPINGA | 4 549 200,00 MGA |
| | ARINC | 4 262 027,62 MGA |
| | AUTORIDADE NACIONAL DA AVIACAO CIVIL Portugal | 16 904 514,00 MGA |
| | BATI PLUS | 5 046 210,00 MGA |
| | CAAC SETTLEMENT CENTER | 56 775 619,31 MGA |
| | CENTRAL INTELLIGENCE SERVICE | 1 678 125,00 MGA |
| | CENTRE DE SANTE AUX FRONTIERES | 1 643 767,50 MGA |
| | CENTRE DE SANTE BEHORIRIKA | 412 000,00 MGA |
| | CYBER MESSIE | 2 745 000,00 MGA |
| | DR RATOMPO HARISON ROLLAND | 408 000,00 MGA |
| | DUPUY & ASSOCIES | 24 740 758,54 MGA |
| | ENGEN REUNION S.A. | 184 665 919,64 MGA |
| | ENTREPRISE AVINET | 6 604 000,00 MGA |
| | E-PRINT & SERVICES | 3 080 610,00 MGA |
| | ESM (RAKOTOARISON JEAN CLAUDE) | 2 864 922,00 MGA |
| | ETABLISSEMENT RMB | 7 058 982,00 MGA |
| | ETS RFCM ETBLISSEMENT ROBSELL | 2 045 000,00 MGA |

| | CREANCIERS | PASSIF NON IDENTIFIE AU 30 JUIN 2020 |
|---|---|---|
| | GOLDEN WING JOINT STOCK COMPANY | 2 367 556,00 MGA |
| | GUANGZHOU DONG FANG HOTEL | 239 351 613,91 MGA |
| | GUANGZHOU NANLAND AIR CATERING | 870 791,71 MGA |
| | HOLIDAY VILLA | 39 253 355,07 MGA |
| | I2A IMMOBILIER SARL | 6 134 561,88 MGA |
| | IMAG | 6 122 000,00 MGA |
| | INJET | 491 979,72 MGA |
| | INSCAE | 6 240 000,00 MGA |
| | INSTITUT PASTEUR DE MADAGASCAR | 4 111 590,00 MGA |
| | ISLAND CONTINENT HOTEL | 1 526 000,00 MGA |
| | JOVENNA | 2 288 056,00 MGA |
| | KUWAIT PETROLEUM AVIATION | 401 858 542,45 MGA |
| | LAO AIR TRAFFIC MANAGEMENT | 31 194 150,00 MGA |
| | L'ECO AUSTRAL | 5 400 000,00 MGA |
| | MAD'ACTIVITE PRODUCTION | 7 680 000,00 MGA |
| | MAITRE RIKI RAKOTOBE | 28 000 000,00 MGA |
| | MAYOTTE AIR SERVICE | 228 326 794,13 MGA |
| | MELLIS DISTRIBUTION | 3 900 000,00 MGA |
| | MIDI MADAGASIKARA | 3 912 976,00 MGA |
| | MPELA GAZETTE DE LA GRANDE ILE | 3 121 600,00 MGA |
| | NET EXPRESS | 5 776 480,00 MGA |
| | NEWPACK | 656 280,00 MGA |
| | NEWREST INFLIGHT MARSEILLE | 549 027,54 MGA |
| | NOSY ENTREPRISE | 4 250 000,00 MGA |
| | PCN9UF | 2 472 000,00 MGA |
| | PRINT EXPRESS | 86 709 000,00 MGA |
| | RABARISON IHANTA TIANA | 2 000 000,00 MGA |
| | RABELOHATAONA VONINAHITRINIAVO | 12 861 300,00 MGA |
| | RAKOTOARISON JEAN GASTON | 1 882 030,00 MGA |
| | RAKOTOMANGA R.S. | 2 510 000,00 MGA |
| | RAKOTONIRINA ROVANIONY | 2 000 000,00 MGA |
| | RALISON GUY | 231 000,00 MGA |
| | RAVELOMANANA FANJANIAINA ELISOA | 2 000 000,00 MGA |
| | RAVOLOLOMANGA LUCIE (ENI) | 1 729 540,00 MGA |
| | sce central de la Police de | 8 679 750,00 MGA |
| | SERVICE CENTRAL DE LA SUR- | 700 500,00 MGA |
| | SIMLI MADAGASCAR | 1 607 400,00 MGA |
| | SITMA | 2 519 040,00 MGA |

| | CREANCIERS | PASSIF NON IDENTIFIE AU 30 JUIN 2020 |
|---|---|---|
| | SMC PRESSE SA - LA VERITE | 777 600,00 MGA |
| | SOCIETE MALAGASYCAR | 354 596 000,00 MGA |
| | SOCIETE TRANSIT TSELATRA | 7 138 149,00 MGA |
| | SPECIO | 170 000,00 MGA |
| | ST AVIATION ApS | 3 201 132,73 MGA |
| | SURETE AEROPORTUAIRE SAMADA SA | 5 575 154,00 MGA |
| | T&T TRANSPORTS | 25 929 500,00 MGA |
| | TARATRA MEVA | 3 075 000,00 MGA |
| | THE RED LION SARLU | 2 487 240,00 MGA |
| | THE SYNTHESIS TECHNIQUE SERVICE CENTER OF THE | 4 742 912,17 MGA |
| | TIANA NET | 83 500,00 MGA |
| | TRAVEL ACCESSORIES AND GUEST | 57 298 962,99 MGA |
| | WATTS AVIATION AIRCRAFT TYRES | 14 397 300,00 MGA |
| | AIRBUS | 35 675 184,22 MGA |
| | FORMATION RECRUTEMENT ET CONSEIL INFORMATIQUE | 38 447 022,11 MGA |
| | SWISSPORT SOUTH AFRICA(PTY)LTD | 88 483,52 MGA |
| | IATA EF SERVICE FHL5 | 215 710 696,54 MGA |
| | ANDRIANIRINA RDM | 3 726 900,00 MGA |
| | DANIELA CARUSO | 10 247 728,22 MGA |
| | CONNECTIC | 10 632 666,22 MGA |
| | ODS ORIGINAL DIGITAL SIGNAGE | 1 640 000,00 MGA |
| | REGULARISATION DETTES BANGKOK SUITE FERMETURE LIGNE | 462 128 767,23 MGA |
| **Provisions** | ITR1 | 224 876 533,74 MGA |
| | ITR2 | |
| | RAMANANKOTO Lalarisendra | 33 726 708,32 MGA |
| **Remise à niveau Flotte** | A340 TF-EAB | 604 826 947,21 MGA |
| | A340 5R-EAA | 570 800 366,14 MGA |
| | **TOTAL DU PASSIF NON IDENTIFIE** | **25 683 982 819,39 MGA** |
| | **Taux USD au 30/06/19** | 3 603,82 |
| | **SOIT EN USD** | **7 126 877,26 USD** |

**Hanitra RASETARINERA**

**Directeur Général PI**